

**Les épargnants français dans la « grande
récession » :
Préférences, anticipations et choix de portefeuille**

Luc Arrondel

CNRS-Paris School of Economics

Banque de France

et

André Masson

CNRS-Paris School of Economics

EHESS

Rapport pour l'institut CDC pour la recherche

Février 2016

Résumé

Depuis la chute de *Lehmann Brothers*, les Français font preuve de plus de prudence dans leurs placements financiers. Une série d'enquêtes (Pater), réalisées entre 2007 et 2014, a mesuré l'évolution des comportements. Le nombre d'actionnaires déclarés a ainsi diminué de 50 % entre décembre 2008 et mars 2015, tandis que les dépôts sur le livret A ont progressé. Les ménages eux-mêmes se déclarent plus prévoyants. Face à ces constats, il est tentant de conclure que la crise rend les particuliers plus averses au risque. Mais cette conclusion n'est-elle pas un peu rapide ? Existe-t-il d'autres facteurs explicatifs à ces changements d'attitude ?

Les choix en matière d'épargne dépendent de trois grands types de facteurs. Tout d'abord, les « ressources » disponibles de l'individu. Il s'agit évidemment de son patrimoine mais aussi de son capital santé, son niveau d'éducation, ses connaissances financières... Ensuite, la perception de l'environnement et les anticipations vis-à-vis du futur. Cette catégorie regroupe des éléments économiques (évolution de salaire, risque de chômage, montants de la future pension de retraite...), tout comme les anticipations en matière d'état de santé ou d'espérance de vie, voire même celles concernant les évolutions du système de protection sociale. Enfin, les préférences de l'individu à l'égard du risque et du temps. Ces facteurs renvoient au degré d'aversion au risque et à la préférence pour le présent (la façon dont un individu pondère le bien être futur par rapport à son bien être présent). Les préférences de l'épargnant influent en effet sur les arbitrages entre consommation et épargne.

Un des points régulièrement discutés dans la littérature académique est la mesure de l'aversion au risque. Traditionnellement, les études l'évaluent via des critères quantitatifs, comme les échelles de risque à la Likert (sur une échelle de 0 à 10, la personne auto-évalue sa propension à prendre des risques), ou *via* des questions sur des choix d'investissements financiers virtuels. La méthode de scoring utilisée ici est différente puisqu'elle inclut des mesures qualitatives afin de dessiner un « portrait psychologique » de l'épargnant. On mesure les préférences des individus *Via* des questions portant sur les différents aspects de la vie (consommation, travail, sport, etc.).

Les résultats de l'enquête montrent que, pour une majorité de ménages, les ressources disponibles étaient « encore peu touchées » par la crise en 2014. La baisse des revenus ne peut donc pas justifier les changements des comportements financiers. L'explication vient elle, dans ce cas, d'une plus grande aversion au risque ? Les méthodes de mesure traditionnelles, souvent sensibles à l'environnement économique, vont dans ce sens puisqu'elles indiquent une augmentation de l'aversion relative au risque. Mais les « scores » donnent une vision contradictoire. Selon cet outil, les épargnants ont toujours la même attitude à l'égard du risque. La préférence temporelle est également restée stable : le « goût » pour l'épargne n'a guère évolué.

La nouveauté est ailleurs, dans la perception de l'avenir. Les individus sont devenus beaucoup plus pessimistes, en particulier après la crise des dettes souveraines de 2011. Ils revoient leurs anticipations à la baisse : alors que les personnes interrogées tablaient sur une progression de leurs revenus de 3 % en 2007, elles anticipaient une stagnation en 2011 et en 2014. De même, le rendement moyen anticipé sur le marché boursier passe de 5,6 % en 2007 à 0 % en 2011 et 1,4% en 2014. Plus pessimistes à l'égard de la bourse, les Français s'en éloignent...

La plus grande prudence des épargnants dans leurs placements financiers s'explique ainsi davantage par leur perception plus sombre de l'environnement économique, et non par un changement des préférences vis-à-vis du risque. Pourquoi investir dans des actions si on est persuadé qu'elles ne rapporteront rien ?

L'épargnant navigue aujourd'hui sur une mer houleuse : crise financière et économique rendant l'environnement plus incertain, risque macroéconomique lié au devenir du système de protection sociale, réformes fiscales, politiques « d'activation de l'individu » cherchant à le rendre davantage responsable de son avenir... Conséquence, l'épargnant français privilégie aujourd'hui plus encore qu'hier les actifs sûrs et de court terme (augmentation des dépôts sur livrets, baisse de la collecte nette des assurances vie, etc.) et les biens immobiliers au détriment des investissements financiers risqués et de long terme.

Mais qu'en est-il en Europe ? La diffusion des actifs financiers risqués concerne autour de un ménage sur cinq dans les grands pays et l'ensemble de la zone euro. Elle est plus élevée, mais encore loin des 100%, au sein des ménages plus fortunés : ainsi, parmi les 5% les plus riches, près de trois ménages sur 4 détiennent des actifs risqués en Belgique, mais seulement un peu moins de deux sur 3 en France, et autour d'un sur deux en Espagne, en Italie et en Allemagne ; les montants investis sont aussi beaucoup plus importants.

Dans la section 1, nous rappelons les explications de ce « puzzle » empirique en chaussant les lunettes de l'économiste, qu'il soit plutôt adepte des théories orthodoxes ou de celles des comportementalistes : le manque d'appétence pour les placements boursiers tiendrait aussi bien à l'offre – coûts de transaction au sens large, fiscalité relativement peu avantageuse qui diminue le rendement espéré – qu'à la demande – manque d'éducation financière des épargnants, aversion au risque jugée trop élevée, exposition à d'autres risques (revenu, chômage, famille, santé, logement, capital humain). Si l'on se place du côté de la demande, les choix de portefeuille des individus dépendent de trois grandes composantes : leurs préférences (aversion au risque, préférence temporelle, etc.), leurs ressources plus ou moins disponibles ou risquées, et leurs anticipations concernant le rendement et le risque vis-à-vis du marché boursier et le revenu du travail.

L'expérience « naturelle » que constitue la crise financière et économique actuelle offre un observatoire idéal pour juger de l'importance de chacun de ces facteurs (section 2). Les données longitudinales uniques des enquêtes PAT€R nous permettent d'étudier les réactions des épargnants durant la « grande récession », de voir « ce qui a changé » pour expliquer la frilosité accrue des investisseurs : accroissement de l'aversion au risque, baisse des ressources, anticipations pessimistes ?

1. Pourquoi les ménages détiennent-ils si peu d'actions : rappels théoriques

Les raisons invoquées pour expliquer le faible taux d'actionnaires tiennent aussi bien à l'offre (imperfections des marchés) qu'à la demande : rationalité limitée des épargnants, biais dans le recueil et le traitement des informations ou concernant les croyances sur la valeur des actifs.

1.1. Les imperfections des marchés du capital et les facteurs institutionnels

Les coûts (fixes) de transaction et les coûts de détention ou de gestion d'actifs, les effets de seuils et d'indivisibilités seraient ainsi responsables de l'effet massif de la taille du patrimoine sur son niveau de diversification : les portefeuilles composés seulement de liquidités et quasi-liquidités sont l'apanage des montants de fortune les plus bas, et les portefeuilles bien diversifiés des montants les plus élevés – reste qu'aux échelons de fortune intermédiaires, le pouvoir explicatif de la taille du patrimoine sur le nombre d'actifs ou la combinaison détenue est plus limité.

Les contraintes de liquidité et autres impossibilités à l'emprunt sur ses ressources ou rentes futures (refus d'un crédit ou anticipation d'un tel refus, aujourd'hui ou demain), ainsi que les rigidités de l'offre de travail (chômage, un seul apporteur de revenu dans les couples) ont également les effets attendus, plus faibles cependant que ceux du montant de patrimoine : elles renforcent l'épargne de précaution mais diminuent la probabilité d'existence ou la part des placements risqués, puisqu'elles permettent d'autant moins, en cas de malchance financière, de se retourner après coup en empruntant ou en travaillant davantage. Plus généralement les risques encourus hors des marchés financiers (concernant le revenu, la santé, la famille) – qualifiés de *background risk* – limitent d'autant les placements consentis en actions. Ces risques ont la particularité d'être fortement corrélés à l'âge mais de manière différente : celui sur la valorisation du capital humain est plus important aux âges jeunes, celui sur la santé augmente au contraire avec l'âge, celui sur la famille est plus concentré aux âges médians.

Par ailleurs, les diverses phases du processus d'acquisition du logement (constitution de l'apport personnel, remboursement d'emprunt), où les coûts, indivisibilités ou contraintes évoqués jouent un rôle déterminant, rejaillissent elles-mêmes sur la demande des actifs financiers, souvent en faveur de placements plus liquides et plus sûrs.

Enfin, la diffusion limitée des actifs financiers risqués peut encore résulter d'une fiscalité peu avantageuse sur ces produits par rapport à celle des biens immobiliers et d'un faible développement de la retraite par capitalisation.

1.2. La rationalité de l'épargnant

La théorie standard

Pour expliquer les comportements de l'épargnant, le modèle de base est celui du cycle de vie sous sa forme « standard » (Modigliani, 1986). L'individu n'est censé retirer satisfaction que des volumes globaux de ses propres consommations à chaque période de son existence, ce qui détermine son épargne de cycle de vie. Il peut encore avoir un motif de transmission fonction de son degré « d'altruisme ». Les choix patrimoniaux sont supposés autonomes (non influencés par les comportements d'autrui), purement prospectifs et temporellement cohérents. Sous certaines hypothèses sur la fonction d'utilité (additivité temporelle et homothétie des préférences) et l'échéancier des ressources, le patrimoine, simple réserve de consommation différée, suivra la fameuse courbe en cloche de Harrod : l'individu épargne par prévoyance dans sa période active pour consommer son patrimoine sur ses vieux jours. Cette accumulation, proportionnelle à son revenu permanent (somme actualisée de ses ressources futures) sera fonction inverse de sa préférence pour le présent. Si l'environnement est incertain, l'individu, qui est censé maximiser l'espérance de son utilité, épargnera également par précaution selon son degré de prudence.

Couplé à des choix d'actifs, ce modèle d'utilité espérée (Merton, 1971), sous certaines hypothèses, se raccorde à la théorie des portefeuilles optimaux d'Arrow (1965). Dans le cas le plus simple, concernant le choix entre un actif risqué dont le rendement a une espérance m et un écart-type σ , et un actif sans risque de rendement r , la part p des actifs risqués dans le patrimoine égale ainsi $p = (m-r) / \sigma^2 \gamma$: cette dernière dépend donc de l'aversion relative au risque γ et des anticipations de prix concernant l'actif risqué (m, σ) – voire l'actif sans risque (r) – qui sont elles-mêmes fonctions de son niveau d'information. Une variation de la part p investie peut alors provenir d'un changement de l'aversion relative au risque ou d'une modification des anticipations des prix d'actifs, ou encore des deux à la fois. Évidemment, le problème se complique dès que l'on tient compte, par exemple, du risque que supporte l'épargnant sur son revenu du travail ou de l'existence de contraintes de liquidité : la part investie p diminuera d'autant plus que le *background risk* ou les contraintes sont importants (substitution des risques) et que la tempérance de l'agent, fonction de γ , est élevée.

Ce modèle standard ne bénéficie cependant que d'un pouvoir prédictif limité. Il ne peut ainsi expliquer l'épargne insuffisante pour la retraite d'une partie de la population ni la désaffection relative pour la rente viagère. Et même si l'on tient compte des coûts de transaction, de l'exposition aux autres risques (revenu, capital humain, logement, santé...), des contraintes de liquidité et autres imperfections et de l'incomplétude des marchés du capital ainsi que des limites d'accès à l'information, il génère des portefeuilles beaucoup plus diversifiés que ceux que l'on observe dans la réalité. Ces facteurs limitent d'autant les

investissements consentis mais n'empêchent pas que la détention d'un minimum d'actions reste profitable du fait du rendement élevé à long terme (sur 20 ans ou plus) de ce placement.

Le peu d'attrait du marché boursier est alors attribué, en général, à l'existence de coûts fixes d'entrée de tous ordres, y compris informationnel ; mais ces coûts ne joueront efficacement – jusqu'à entraîner le refus d'achat – que sur des demandes initiales suffisamment faibles, trop limitées le plus souvent pour être rendues compatibles avec le modèle standard d'utilité espérée (Haliassos, 2003). Ce modèle ne peut notamment rendre compte de la diffusion encore limitée des actions au sein même de patrimoines financiers élevés qui devraient pallier l'effet de ces coûts de transaction (Masson, 2010a ; Arrondel et Masson, 2011).

Vers une rationalité non standard

Pour remédier à ces insuffisances mais aussi rendre compte des résultats de l'économie expérimentale, les modèles « non-standard » ont été amenés à revenir sur la rationalité de l'épargnant et par voie de conséquences, à introduire de nombreux autres paramètres de préférence.

En matière de risque, ces nouveaux paramètres résultent le plus souvent du rejet du modèle d'utilité espérée. Le degré d'*optimisme* ou de *pessimisme* de l'individu, selon la manière – non linéaire – dont il transforme les probabilités des événements risqués. L'*aversion à la perte* fait que pour juger de la rentabilité d'une opération financière risquée, le sujet se détermine en fonction d'un niveau de référence – la richesse initiale dans les cas les plus simples – par rapport auquel il évalue différemment les gains et les pertes : la désutilité retirée d'une perte est initialement supérieure à l'utilité retirée d'un gain équivalent (Kahneman et Tversky, 1979). L'*aversion à l'ambiguïté* conduit à privilégier les situations moins favorables lorsque les probabilités d'un événement sont mal connues : elle contribuerait à expliquer la faible demande d'actions étrangères, mais aussi la désaffection pour la rente viagère du fait de la méconnaissance que l'individu a de ses probabilités de survie, fortement idiosyncratiques.

S'agissant des rapports au temps, les modèles non standard rejettent surtout l'hypothèse de cohérence temporelle des choix, ne prêtant aux épargnants qu'une rationalité limitée. L'actualisation *quasi-hyperbolique* entraîne une dépréciation supplémentaire du futur immédiat, qui fait que les individus sont tentés de trop consommer dans l'instant. Cette impatience de court terme peut traduire soit un manque d'imagination ou de clairvoyance qui pousse à la « procrastination », *i.e.* à remettre sans cesse au lendemain les tâches ou résolutions désagréables (Akerlof, 1991), soit un manque de volonté ou de maîtrise de soi lorsque le sujet ne peut s'en tenir aux règles qu'il s'est pourtant données au départ (Laibson, 1997). Plus généralement, les épargnants seraient victimes de leurs *émotions*. Les unes pollueraient les attitudes à l'égard du temps, comme le désir général d'amélioration dans

l'avenir (en faveur de profils de consommation croissants) ou les phénomènes d'anticipation trahissant un biais en faveur du futur, tels le plaisir de l'attente – *savoring* – d'un événement heureux que l'on diffère, ou l'appréhension – *dread* – d'une expérience douloureuse dont on cherche à être débarrassé au plus vite. D'autres émotions seraient responsables d'une aversion systématique à la dépossession (*endowment effect*) ou d'une sensibilité rétrospective induite aux coûts passés, déjà subis et donc irrécupérables (*sunk costs fallacy*), etc.

De plus, les épargnants souffriraient d'un manque d'éducation financière ou de capacités cognitives limitées (Lusardi, 2009, Guiso et Sodini, 2012). Ils commettraient des « erreurs » de tous ordres, de calcul, de stratégie, mais aussi d'anticipation dans le recueil et le traitement de l'information ou la formation de leurs croyances : révisions non bayésiennes, confiance exagérée dans leurs jugements (*overconfidence*), incapacité de planifier à long terme, etc. Ces différents « biais » mis en avant par l'économie comportementale pourraient expliquer une préparation inadéquate à la retraite. En outre, les choix seraient trop dépendants des effets de contexte (*framing effects*) ou de codage mental (*mental accounting*), où le sujet impose de lui-même des contraintes à ses dépenses en plaçant ses ressources dans différents comptes mentaux plus ou moins fongibles, par exemple « ressources courantes », « patrimoine courant » et « ressources futures » (Shefrin et Thaler, 1988).

La prime de risque sur action est toujours une énigme...

La principale carence, commune aux modèles non standard – même les plus sophistiqués – est d'ordre empirique : ces derniers peinent à rendre compte des faits stylisés les plus marquants des choix patrimoniaux. On ne parle pas ici des comportements d'investisseurs avertis mais simplement de ceux d'un épargnant « ordinaire », qui se caractérisent notamment par : (i) une épargne notoirement insuffisante pour la retraite (en France, dans près d'un cas sur quatre) ; (ii) une désaffection pour la rente viagère qui reste, malgré ses imperfections, un produit rentable dans le cadre de l'épargne de cycle de vie ; enfin, ce qui nous intéresse le plus ici, (iii) une diffusion limitée des produits risqués comme les actions.

Sur ces trois critères, les modèles non standard font certes mieux que la variante standard : ils peuvent ainsi rendre compte de certains cas d'insuffisance d'épargne pour les vieux jours et prédisent des montants détenus en rente viagère ou en actions beaucoup plus faibles. Mais la faible accumulation de ménages aux capacités cognitives et aux niveaux d'éducation et de ressources plutôt élevés les laisse perplexes. Surtout, ils ne parviennent toujours pas à expliquer qu'une grande majorité de ménages ne détiennent pas d'actions.¹

¹ La seule explication cohérente à la faible diffusion des actions repose sur un effet de *narrow framing* : au lieu que l'épargnant procède à une gestion intégrée, en rapport à sa richesse globale et sa contrainte de budget, de l'ensemble des risques auquel il est confronté, ce dernier aurait tendance à envisager séparément les résultats de ses placements en actions ; il ne pourrait s'empêcher de considérer à part les évolutions de son portefeuille boursier comme s'il s'agissait d'une opération d'investissement isolée, i.e. sans tenir compte des possibilités de diversification avec les autres risques qu'il subit. Barberis *et al.* (2006) montrent effectivement que la

Illustrons cette désertion du marché boursier par le cas français. Aujourd'hui, la détention directe d'actions concerne moins de 15 % des ménages, sans que l'on puisse incriminer toujours les coûts de transaction puisque cette détention reste limitée même au sein de patrimoines (financiers) déjà élevés et de ménages éduqués. Certes, la conjoncture actuelle défavorable, dont on verra qu'elle a rendu plus pessimistes les anticipations des ménages portant sur les prix des actions dans les années à venir, explique en partie un taux d'actionnaires aussi bas ; mais ce taux n'a jamais dépassé le quart des ménages même dans les périodes fastes de la bourse et de la croissance économique.

Force est alors d'incriminer le niveau d'information des ménages et, plus spécifiquement, l'hypothèse d'anticipations ou de croyances rationnelles.

1.3 L'information et les croyances des épargnants

La méconnaissance des actifs ainsi que les coûts d'information de toute sorte constituent à l'évidence une source d'incomplétude et de diversité des portefeuilles observés. Une série d'indices attestent l'importance de ces facteurs en France. À montant de patrimoine donné, le niveau de diversification et la probabilité de détenir des placements risqués s'accroissent jusqu'aux âges mûrs, au fur et à mesure que s'acquiert l'information financière requise. Diversification du portefeuille et détention d'actions augmentent aussi avec le niveau d'éducation générale, étant maximales (à patrimoine donné) chez les diplômés de l'université et des grandes écoles. Ce rôle de l'éducation se double d'un effet d'*habitus* plus large. La détention de valeurs mobilières est sensiblement plus élevée, toutes choses égales d'ailleurs, chez les cadres supérieurs que chez les autres salariés. Enfin et surtout, la possession de valeurs mobilières (comme d'assurances vie) semble « s'hériter », augmentant fortement avec la présence de ces mêmes actifs dans le patrimoine des parents.

Mais tous les facteurs que nous venons de voir, même conjugués, ne permettent pas d'expliquer que la détention directe d'actions concerne un ménage français sur 7 aujourd'hui. La finance comportementale revient dès lors sur le dogme des anticipations rationnelles : « elle autorise les gens à rêver de rendements impossibles, à refuser les informations [pertinentes] qui ne leur conviennent pas, ou à accepter de ne pas être d'accord entre eux », biais psychologique qui, renforcé par une couverture médiatique biaisée, pourrait contribuer à expliquer « les bulles, les cycles, les krachs ». Elle s'inquiète encore du « pessimisme extrême des agents économiques dans les phases de crise [aigüe] », produit par une forte

combinaison de l'aversion à la perte et d'un *narrow framing* focalisé sur les actions peut rendre compte de la non participation à un marché boursier, fût-il sans coût de transaction. Reste que l'on ne connaît pas grand-chose sur les déterminants de – et les remèdes à – ce biais de rationalité.

aversion à l'ambiguïté combinée à des anticipations de plus en plus sombres sur les prix boursiers (Gollier, 2013b).

La crise actuelle est un formidable révélateur des comportements financiers des ménages en situation de forte incertitude. Elle a obligé à un profond renouvellement des hypothèses de la finance comportementale. Elle met aussi en lumière, en les grossissant, les obstacles à la demande d'actions des ménages pourvu que l'on dispose de données microéconomiques fines en panel qui permettent de suivre les (mêmes) épargnants avant et pendant cette période troublée, en observant l'évolution concomitante de leurs réactions, de leurs préférences et de leurs anticipations. Avec l'enquête *PATÉR*, nous disposons de telles données pour la France.

2. Les épargnants français en crise

Les données des enquêtes Insee montrent que le taux d'actionnaires aurait chuté de sept points dans notre pays passant de 19% en 2004 à 12% en 2014 (15% en 2010, Arrondel *et al.*, 2011). En pleine crise financière, fin 2010, *Le Monde*, dans un style qui lui est coutumier, titrait « La France a peur, la France épargne ». Pour expliquer ces comportements de plus en plus précautionneux, qui se traduisent à la fois par un surplus d'épargne et par une baisse des placements risqués, une antienne à la mode affirme que pendant ces temps de crise, les épargnants, affectés psychologiquement, auraient changé leurs préférences, étant notamment devenus plus averses au risque. Cette affirmation apparaît aussi bien dans la presse financière et les pages économiques des quotidiens que dans une littérature plus académique.

Mais expliquer des changements de comportements en affirmant simplement que la crise altère les préférences des individus, est, de notre point de vue, aller un peu vite en besogne. On en oublie les autres effets d'une crise sur les choix financiers, comme nous le rappelle la théorie : baisse de ressources, avenir plus incertain, anticipations pessimistes quant aux perspectives futures, etc.

2.1. Les sources de l'évolution des comportements : préférences, ressources, et anticipations

Plus précisément, comment interpréter cette moindre appétence à prendre des risques financiers des épargnants français ? Proviend-elle d'une modification des préférences (hausse de l'aversion au risque), d'une révision des anticipations boursières en matière de rendement ou de volatilité des actifs, ou d'une adaptation au nouvel environnement macroéconomique (baisse des ressources, augmentation du risque de chômage, évolutions futures des revenus salariaux plus incertaines, etc.) ?

La théorie économique incite à de telles décompositions préférences-ressources-anticipations. Les modèles de choix de portefeuille standard, conduisant à une part p des actifs risqués dans le patrimoine égale à : $p = (m-r) / \sigma^2\gamma$, montrent déjà que la demande d'actifs risqués diminue avec l'aversion (relative) au risque ; décroît avec l'exposition au risque sur le revenu du travail ; est enfin une fonction croissante de la prime de risque anticipée² par le ménage mais décroissante selon le risque de portefeuille qu'il anticipe. Plus généralement, les comportements patrimoniaux vont dépendre de l'interaction entre trois composantes qui renvoient aux trois extases du temps, passé, présent, futur :

(i) les préférences à l'égard du risque, du temps ou de la lignée, qui sont héritées de l'histoire passé de l'individu (son enfance,...) ;

(ii) les ressources disponibles ou les dotations présentes, qui comprennent :

- les ressources disponibles, patrimoine et revenu ou *cash in hand*, sous contraintes éventuelles de liquidité ou de chômage actuel, et entachées d'un degré d'incertitude (tel qu'il est perçu par l'épargnant) ;

- les capitaux de santé, d'éducation... ;

- les aptitudes financières (*financial literacy*), les capacités cognitives, qui déterminent notamment le niveau d'information de l'individu.

(iii) les anticipations et croyances à l'égard du futur :

- les anticipations économiques concernant le revenu du travail futur, les probabilités de chômage, le rendement et le risque attendus sur les actifs financiers ou immobiliers, l'inflation, les contraintes de crédit, etc. ;

- les anticipations sur soi-même : goûts et état de santé futurs, probabilités de survie ;

- les anticipations sociales de long terme : droits personnels à la retraite, devenir du système de retraite et de l'État-providence, etc.

Ces éléments peuvent être synthétisés dans la relation empirique suivante :

$$\text{Comportements} = F(\text{préférences}, \text{ressources présentes}, \text{anticipations}) \quad (1)$$

Pour interpréter la plus grande prudence comportementale des épargnants français depuis le début de la crise, la relation (1) doit alors être considérée en différences :

$$\Delta \text{Comportements} = G(\Delta \text{préférences}, \Delta \text{ressources présentes}, \Delta \text{anticipations}) \quad (2)$$

La crise pourrait avoir engendré une augmentation de l'aversion au risque (Δ préférences), et donc avoir atteint la psyché des individus ; réduit ou rendu plus précaires les ressources dont disposent les individus les plus touchés (Δ ressources présentes) ; assombri les

² La prime de risque anticipée est la différence entre le taux de rendement espéré sur l'actif risqué et le taux de rendement de l'actif certain.

anticipations économiques et les anticipations sociales de long terme (Δ anticipations), soit la lecture que font les individus du monde qui les entoure.

2.2. Les données utilisées : le panel *PATER*

Pour étudier ces questions, nous disposons des enquêtes dites *PATER* (PATrimoine et Préférences vis-à-vis du TEmps et du Risque) qui ont été construites à notre initiative et réalisées par l'institut Tns-Sofres (Arrondel et Masson, 2014). L'historique de ces enquêtes est présenté en annexe 1 et résumé dans le tableau 1 (le questionnaire de 2014 est en annexe 3). La forte dimension en panel et le calendrier bien ajusté (avant et après la chute de *Lehman Brothers*) des différentes vagues *PATER*, réalisées en mai 2007, juin 2009, novembre 2011 et décembre 2014, permettent ainsi d'étudier les conséquences de la crise à la fois sur les comportements patrimoniaux des épargnants français, leurs préférences, et leurs anticipations sur les marchés du travail et des actifs.

En effet, outre l'information recueillie habituellement dans les enquêtes patrimoniales de l'Insee, les enquêtes *PATER* mettent l'accent sur les questions qualitatives et subjectives visant à mesurer les préférences de l'individu en matière d'épargne (aversion au risque, préférence pour le présent, altruisme...), ainsi que les anticipations concernant ses ressources futures (revenu, bourse). Les préférences de l'individu sont ainsi mesurées par une méthode originale de *scoring* (Arrondel et Masson, 2014) à partir de loteries, mais aussi en fonction des attitudes, des opinions, des comportements dans différents domaines de la vie (santé, professionnel, loisirs, consommation, retraite...). Il apparaît que ces mesures s'avèrent plus satisfaisantes que les mesures traditionnelles, fondées sur des choix de loteries dans le domaine professionnel (Barsky *et al.*, 1997), des échelles de Likert auto-déclarées, ou des méthodes expérimentales.

2.3. Des comportements financiers de moins en moins risqués pendant la crise

Selon l'étude trimestrielle SoFia réalisée par Tns-Sofres auprès de 12 000 panelistes (dont ceux de nos enquêtes *PATER*), le nombre d'actionnaires français déclarés a diminué de 50 % depuis la chute de *Lehman Brother* entre décembre 2008 et mars 2015 (de 13,8 % à 6,6 % des individus en moyenne). Parallèlement, ces données montrent une augmentation des sommes déposées sur le livret A de l'ordre de 30 % sur la même période. Ce basculement laisse penser que les Français sont devenus plus prudents depuis la crise dans leurs comportements d'épargne.

Cette tendance à la prudence ressort également de nos enquêtes, dans *PATER*-2009, 2011 et 2014, à travers les réponses des enquêtés à la question plus subjective : « Diriez-vous que depuis la crise financière, vous êtes devenus plus prudent, moins prudent, ou vous n'avez pas

changé ? ». En effet, si la moitié des ménages en 2009 déclarait qu'elle n'a pas changé, l'autre (48 %), qui se recrutait principalement parmi les classes les plus défavorisées et exposées à la crise (peu diplômées, à faibles revenus), se déclarait plus précautionneuse³. En 2011 et plus encore en 2014, cette opinion est même devenue majoritaire (54 % contre 43 % en 2011, 55% contre 42% en 2014).

Par ailleurs, quand on interroge les (807) ménages présents dans les quatre vagues sur leurs stratégies globales d'investissement financier (graphique 1), on constate qu'ils étaient de plus en plus nombreux (par rapport à 2007) à penser qu'on devrait placer toutes ses économies sur des placements sûrs même si on note une légère diminution dans la dernière vague : 59 % en 2007, 66 % en 2009, 72 % en 2011, et 67% en 2014. Même si dans les comportements, on n'observe pas d'augmentation de la demande d'actifs risqués (*cf.* graphique 3), les français semblent aujourd'hui, dans leurs opinions, plus à même de se tourner vers le marché boursier qu'au plus fort de la crise.

Ces évolutions d'ensemble concernant les réactions des ménages dans le contexte de la crise actuelle ne doivent pas masquer le fait que les réactions n'ont pas été homogènes le long de l'échelle des revenus ou des patrimoines, entre les secteurs « exposés » et « protégés », chez les riches actionnaires et les travailleurs précaires. Pour de nombreux épargnants, les conséquences de la crise semblent avoir été limitées, voire négligeables, alors que pour d'autres, moins privilégiés ou plus exposés, le dilemme entre un désir de précaution accrue et la volonté de maintenir son niveau de vie s'est posée avec acuité. Néanmoins, un constat ressort clairement : les ménages français, face à la crise, ont adopté en moyenne un comportement financier plus prudent, désirant épargner davantage dans des placements plus sûrs et limiter parallèlement leurs investissements risqués ; et ce changement semble avoir été plus important encore après la crise des dettes souveraines de l'été 2011 que suite au choc macroéconomique créé par la chute de *Lehman Brother* en septembre 2008.

2.4. Les anticipations dans la crise : les Français de plus en plus pessimistes

Outre l'estimation des préférences, les vagues *PAT€R*-2007 à 2014 ont cherché à mesurer les anticipations des ménages concernant le rendement et le risque des actifs financiers ainsi que celles relatives à leur revenu du travail futur.

La méthode usuelle pour mesurer les anticipations sur les revenus du travail ou les retraites consiste à proposer à l'enquêté d'affecter 100 points entre différents taux de variation possibles sur les cinq ans à venir, à la hausse (de 0 à 10 %, de 10 à 25 %, plus de 25 %), à la baisse (mêmes tranches), ou sans changement (*cf.* annexe 2). Elle permet ainsi de reconstituer la distribution de l'évolution des revenus anticipés par l'enquêté et d'en déduire sa moyenne

³ Seulement 1 % des enquêtés étaient prêts à prendre davantage de risques !

et sa variance⁴. Cette méthode a été également retenue pour mesurer les anticipations boursières⁵. Posées de manière identique en 2007, 2009, 2011 et 2014, ces questions permettent alors d'appréhender l'impact de la crise sur les anticipations des *mêmes* épargnants, présents dans deux, trois, voire dans les quatre vagues. Ces questions étant relativement complexes, elles sont sujettes à un taux de non réponse inhabituel : pour chaque vague, comme pour les individus en panel, seuls un peu plus de la moitié des enquêtés répondent de manière satisfaisante.

Concernant le marché boursier (graphique 2a), on constate que le rendement moyen anticipé décroît fortement sur la période : de 5,5 % en 2007, il est passé à 1,0% en 2014 après avoir baissé de 2 points en 2009 (3,5 %) et 3,5 points en 2011 (0,0%). Même si l'on note un léger retour à l'optimisme, les Français étaient, au plus fort de la crise, très pessimistes en ce qui concerne la bourse et il n'est alors pas étonnant qu'ils aient eu tendance à s'en éloigner.

De la même façon, les anticipations des ménages relatives aux évolutions futures de leur revenu du travail ont été revues à la baisse : globalement, les Français voyaient, sur les 5 ans à venir, leur revenu augmenter en moyenne de plus de 3 % en 2007, de 2 % en 2009 mais anticipaient une stagnation en 2011 et en 2014. Cette vision assombrie des perspectives offertes par le marché du travail s'observe également quand on demande aux enquêtés d'évaluer l'impact de la crise sur leur emploi : ils sont plus nombreux à penser que la crise économique et financière aura un impact négatif (très important ou assez important) sur leur travail en 2014 (23,9 %) qu'en 2011 (23,3 %) et 2009 (20,2%).

Calculées sur les ménages ayant répondu à plusieurs vagues de l'enquête, les anticipations moyennes concernant le marche boursier confirment ces tendances (graphique 2a) : 5% en 2007, 4,5% en 2009, 0,0% en 2011 et 1,4% en 2014. Le graphique 2b montre également que la crise a conduit ces ménages à revoir à la baisse leurs anticipations des cours boursiers, après la chute de *Lehman Brother* en septembre 2008 (*PATÉR*-2007 et 2009), mais davantage encore après la crise des dettes souveraines de l'été 2011 (*PATÉR*-2009 et 2011). Seuls 48 % des ménages voyaient en 2009 les cours à la bourse monter en moyenne dans les cinq années qui viennent alors qu'ils étaient 56 % en 2007 ; inversement, plus d'un Français sur cinq prévoyait une tendance baissière alors qu'ils n'étaient que 13 % en 2007. Cette tendance s'est accentuée entre 2009 et 2011 puisque il ne reste plus qu'un tiers des ménages à prévoir une hausse de la bourse, alors que les pessimistes ont vus leurs rangs grossir (35 %). Entre 2011 et 2014 (*PATÉR*-2011 et 2014), les épargnants ont montré un retour à l'optimisme : 43% anticipaient un rendement positif sur les actions alors qu'ils n'étaient plus que 25% à anticiper

⁴ Placer, par exemple, 50 points dans la tranche supérieure (hausse de plus de 25 %) et 50 points dans la tranche inférieure (baisse supérieure à 25 %) correspond à une moyenne anticipée nulle mais à un risque (une variance) maximal...

⁵ Même si d'autres techniques sont plus courantes : anticipations ponctuelles ou mesure de la distribution cumulée, par exemple (cf. Dominitz et Manski, 2011).

un rendement négatif. Ces mêmes conclusions se retrouvent pour les ménages présents aux quatre vagues : ceux qui voient les cours monter passent ainsi de 57 % en 2007 à 54 % en 2009 et surtout 33 % en 2011 et 41% en 2014.

De même, on constate que les anticipations des individus relatives à l'évolution de leur revenu du travail se sont détériorées au cours des sept années : la proportion de ceux qui anticipaient une évolution positive est passée de la moitié en 2007 au tiers en 2011 et 2014 (40% en 2009).

Moins de ressources espérées, des perspectives de rendement plus faibles pour les actions, une hausse anticipée des risques affectant aussi bien le marché du travail que les marchés financiers : ce pessimisme accru des ménages depuis la crise, même si un léger optimisme semble de retour en 2014, semblerait les avoir incité, en cohérence avec la théorie des choix de portefeuille, à se détourner des investissements risqués soit en raison du moindre attrait supposé de ces placements, soit pour modérer l'ensemble des risques auxquels ils sont confrontés (substitution des risques). La révision à la baisse des anticipations professionnelles et boursières pourraient donc expliquer pour une part importante les comportements plus précautionneux des ménages depuis la crise, avec des évolutions plus marquées encore après 2009. Mais qu'en est-il des préférences ? Ont-elles pris le même chemin ?

2.5. Des préférences face au risque stables pendant la « grande récession »

Notre approche originale pour mesurer les préférences de l'épargnant, notamment vis-à-vis du risque, est fondée sur une procédure de scoring élaborée et améliorée depuis une quinzaine d'années au fil des vagues de l'enquête *PATER* (Arrondel et Masson, 2014). À travers de nombreuses questions balayant divers domaines de la vie, l'idée est de construire pour chaque enquêté des mesures ordinales synthétiques et cohérentes – des « scores » qualitatifs – qui évaluent son attitude générale à l'égard du risque et de l'incertain. Notre méthode apparaît supérieure aux autres mesures de préférences (loteries et échelles de *likert*) tant en ce qui concerne les propriétés statistiques et les facteurs explicatifs des scores que leurs effets sur le patrimoine et les demandes d'actifs.

Si l'on compare les histogrammes des scores de risque construits à partir des mêmes questions dans les quatre vagues, tour à tour pour la sous-population des ménages ayant été interviewés avant et après la chute de *Lehman-Brothers* (en 2007 et 2009), pour ceux ayant été questionnés avant et après la crise des dettes souveraines en 2009 et 2011 et enfin pour les individus ayant répondu aux vague de 2011 et 2014, on constate que les histogrammes dessinés deux à deux se superposent presque parfaitement et sont statistiquement indissociables (test de Kolmogorov-Smirnov), avec sensiblement la même moyenne à deux dates successives (Arrondel et Masson, 2014). Cette similitude est également bien vérifiée

pour les histogrammes de 2007 à 2014 concernant les enquêtés présents aux quatre vagues (graphique 3) même si pour ce sous-échantillon, il conviendrait de tenir compte des effets d'âge.

En effet, le tableau 2 présente une analyse économétrique des déterminants du score de risque. La seconde colonne présente les résultats de l'estimation d'un modèle linéaire statique sur la valeur du score de risque. Ce modèle correspond à une régression du même type en coupe instantanée (avec des variances « clusterisées »). Pour les variables qui ne changent pas au cours du temps, cette estimation est sans doute robuste. Par contre, pour celles qui évoluent au cours de la période, elles présentent un biais que l'on corrigera par les techniques de l'économétrie des données de panel. On retrouve là les mêmes effets mis en évidence dans chacune des vagues de l'enquête (Arrondel et Masson, 2014) : on a plus d'appétence au risque lorsqu'on est jeune et célibataire, si l'on est un homme et que l'on dispose d'un revenu élevé.

Les autres colonnes retiennent seulement les individus ayant été observés avant la crise (2007) et au moins une fois après (2236 individus). La dernière colonne ne retient que les individus ayant été interviewés lors des quatre vagues (échantillon cylindré : 807 individus). Cette sélection nous permet de tester économétriquement si l'attitude vis-à-vis du risque a changé durant la crise. La première spécification (3^{ème} colonne) ne différencie les observations que par leur date : on note une augmentation significative du score de risque pendant la crise. Mais cette augmentation n'est dûe qu'au vieillissement des individus panelisés (4^{ème} colonne) puisque les dates des vagues perdent leur significativité lorsque l'on introduit l'âge. Lorsqu'on contrôle par les autres variables explicatives, l'hypothèse d'une augmentation de l'aversion au risque après le choc de 2008 est également rejetée (5^{ème} et 6^{ème} colonne), que l'échantillon soit cylindré ou non (l'impact de la crise apparaît même négatif en 2014).

L'analyse des scores de risque nous indiquent donc que les épargnants n'ont pas globalement « changés » : ils sont en moyenne tout aussi tolérants au risque qu'avant la crise, ni plus, ni moins. Ceci est vrai aussi bien après le choc de septembre 2008, qu'à plus long terme après celui de l'été 2011. Par parenthèse, il en va de même pour le score mesurant la préférence temporelle pour le présent.

2.6. Comment expliquer des comportements financiers plus prudents depuis la crise ?

Des comportements qui attestent une moindre appétence pour les actifs risqués ; des préférences globalement stables à l'égard du risque ; des ressources disponibles encore peu touchées par la crise pour une majorité de ménages ; mais des anticipations sur le revenu du travail et relatives aux actifs financiers risqués de plus en plus sombres. *A priori*, la source de l'évolution des comportements serait donc plus à rechercher du côté de la perception de l'environnement économique que du côté de la psyché des individus.

L'estimation de la relation (2) permet de vérifier le bien fondé de cette hypothèse. Le choix de la variable dépendante s'avère délicat. Les montants investis en actions, par exemple, sont entachés de sérieuses erreurs de mesure (surtout si on les utilise en différences) et peuvent refléter les plus- ou moins-values réalisées. On n'analysera donc dans un premier temps que les mouvements relatifs à la *détention* d'actions, directe ou indirecte (tableau 3 et 4). Une autre variable peut-être mieux adaptée, présente dans les quatre vagues de 2007 à 2014, concerne la stratégie d'investissement financier rapportée au graphique 1, en quatre modalités (une seule réponse possible), depuis « placer toutes vos économies sur des placements sûrs » jusqu'à « placer l'essentiel de vos économies sur des placements risqués mais qui peuvent rapporter beaucoup » (tableau 5 et 6).

Avant de considérer les relations en différences, les régressions des tableaux 3 et 5 concernent celles en niveau, soit l'équation (1), sous forme linéaire ou de Probit (dichotomique ou ordonné) selon que l'on détienne ou non des actions, ou bien que l'on ait une propension à investir importante. Elles sont obtenues à partir de différents échantillons, en empilant indifféremment les informations des quatre vagues ou en ne retenant que les individus ayant été observés en 2007 et au moins une fois ultérieurement. On vérifie que les scores de risque et de préférence temporelle ont les effets significatifs attendus : moins on est tolérant, moins on est attirée par des actifs risqués que ce soit au niveau de la détention d'actions (tableau 3) ou à celui des intentions (tableau 5) ; plus on est prévoyant, plus on se tourne vers ce type d'actifs. Le montant du patrimoine a un effet positif significatif, le montant du revenu du travail n'en a que sur la détention d'actions, le risque anticipé sur ce revenu n'a pas d'effet. L'âge et le niveau d'éducation sont également des facteurs positifs importants pour expliquer la prise de risque (stock et accumulation d'information). Enfin, s'agissant des variables d'anticipation, le rendement espéré des actions a un effet (positif) important, et dont la significativité est souvent comparable à celui du score de risque (mais la volatilité n'a pas d'effet).⁶

Les régressions en différences concernant l'équation (2) montrent que les variations du score de risque n'ont pas d'effet significatif tout comme les variations concernant les ressources. S'agissant des différences d'anticipations financières, seules celles concernant le rendement espéré des actions ont un effet significatif et positif (Arrondel et Masson, 2014).

En résumé, l'évolution tendancielle des comportements financiers des épargnants français pendant la crise, qui se traduit par une moindre propension à prendre des risques, ne s'explique pas par un changement global des préférences, telles qu'elles sont mesurées par les scores : les variations individuelles du score de risque ont certes une influence significative

⁶ Ce résultat est cohérent avec ceux obtenus sur la demande d'actions : Arrondel, Calvo et Tas (2013) montrent par exemple, sur les données *PATER* de 2007, que cette dernière dépend statistiquement des anticipations de rendement et de risque sur le marché boursier : le choix de détenir ou non des actions est ainsi corrélé positivement à la prime de risque anticipée, écartant de fait ceux qui l'estiment négative.

mais leur distribution est équilibrée autour de zéro si bien que la résultante globale des effets individuels s'avère négligeable ; les changements individuels des autres scores de préférence n'ont pas d'effet significatif. Les différences affectant les ressources disponibles (ou le revenu du travail anticipé) n'ont pas davantage de pouvoir explicatif. En revanche, les variations individuelles concernant les anticipations relatives aux espérances de rendement boursier ont bien un effet significatif : le plus grand pessimisme que manifeste globalement la population française dans ce domaine constituerait la cause majeure d'une moindre appétence d'ensemble pour les actifs risqués depuis la crise.

3. Conclusion

Avec ses quatre vagues de 2007 à 2014 qui comportent une forte dimension de panel, le corpus de données *PAT€R* offre aujourd'hui la possibilité d'analyser tout un ensemble de questions relatives à l'épargne, au patrimoine et aux inégalités. Ce corpus vient ainsi compléter utilement les informations des enquêtes « Patrimoine » de l'Insee sur des aspects plus subjectifs et qualitatifs des comportements patrimoniaux.

Les données *PAT€R* permettent ainsi le suivi des mêmes épargnants dans la crise, entre les vagues de mai 2007, juin 2009, novembre 2011 et décembre 2014. Comme d'autres sources, elles mettent en évidence une moindre appétence des Français à prendre des risques dans leur épargne ou les choix de portefeuille. Le présent rapport montre que cette évolution des comportements ne s'explique pas par un changement des préférences des épargnants, qui sont restées statistiquement stables depuis juin 2007, mais tiendrait surtout à des anticipations de plus en plus sombres concernant le rendement et le risque des actifs financiers ou encore le risque sur leur revenu du travail.

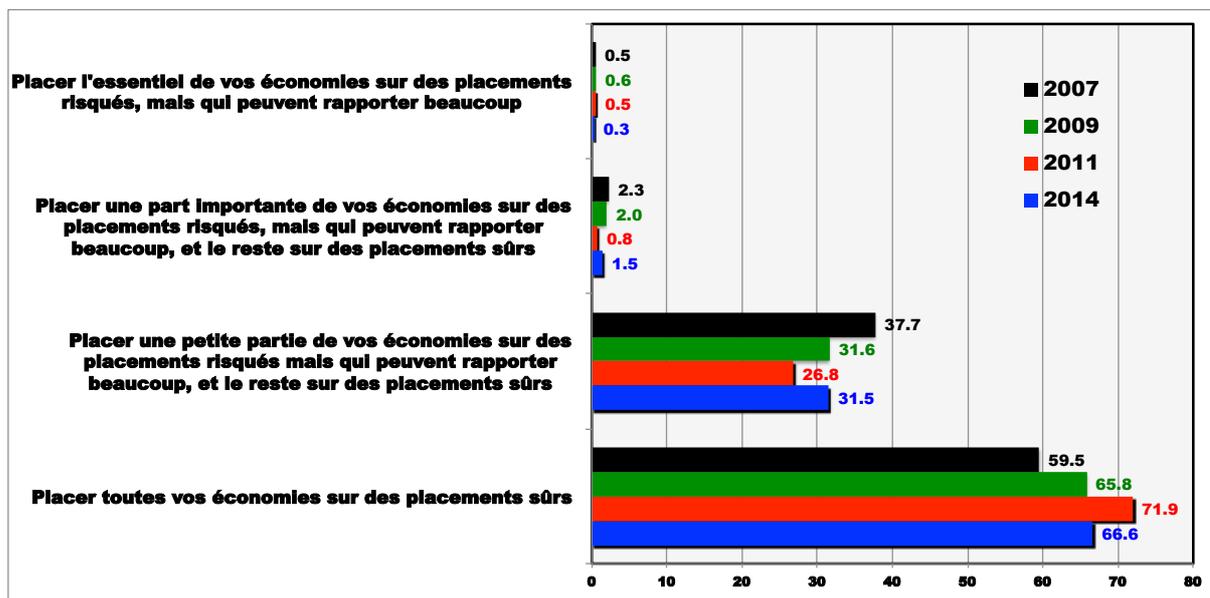
Tableau 1
Les différentes vagues de l'enquête PATÉR

	Sofres 2002 (35-55 ans)	TNS-Sofres 2007	TNS-Sofres 2009	TNS-Sofres 2011	TNS-Sofres 2014
Particularités	2 générations interviewées (440 couples parents-enfants)	Panel 2002-2007 (798 panelistes)	Panel 2002-2007-2009 (600 panelisés)	Panel 2007-2009-2011 (1087 panelisés)	Panel 2007-2009-2011-2014 (807 panelisés)
		Les 2 conjoints sont interrogés (905 couples)	Panel 2007-2009 (2234 panelisés)	Panel 2009-2011 (1970 panelisés)	Panel 2011-2014 (2204 panelisés)
Nombre de questions pour les scores	50	115	90	90	90
Loterie de Barsky et al.	Oui	Oui	Oui	Oui	Oui
Echelles	-	Oui	Oui	Oui	Oui
Mesures expérimentales	-	400 expérimentés	-	-	-
Nombre d'observations	2 460	3 825	3 782	3 616	3 670

Graphique 1

En matière de placements financiers, que préférez-vous (en %)?

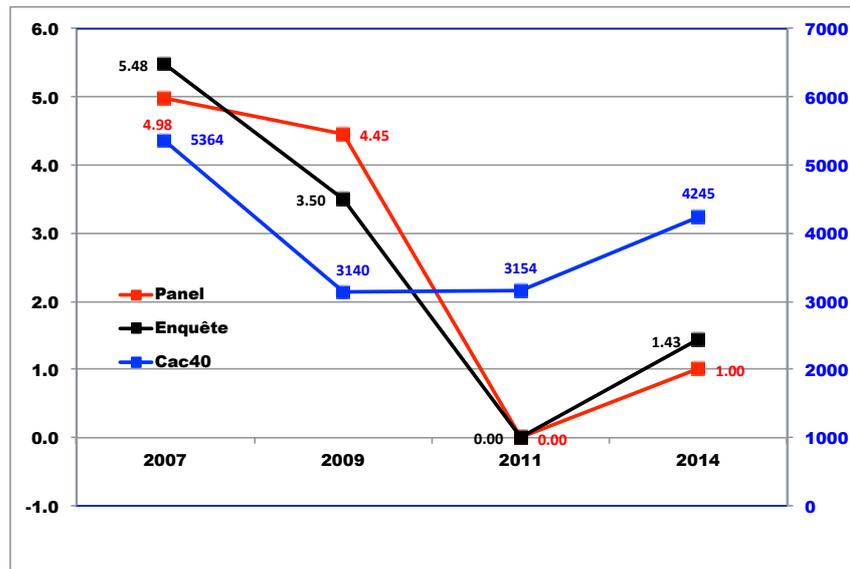
(Panel 2007-2009-2011-2014)



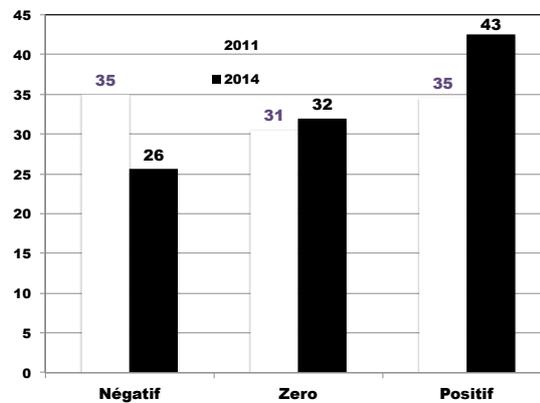
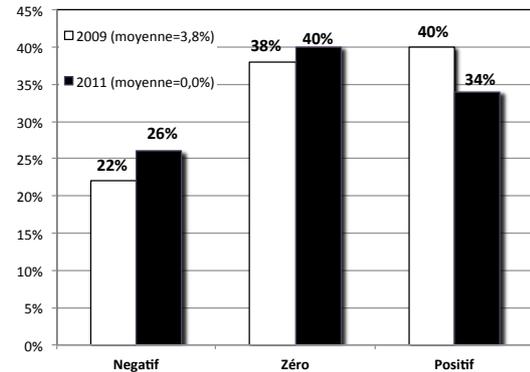
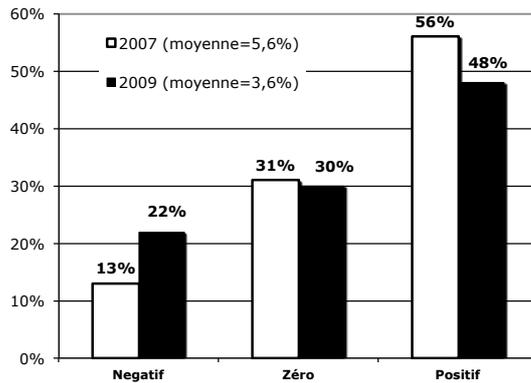
Source : Enquêtes PATÉR 2007, 2009, 2011 et 2014 (population en panel des 4 vagues: 807 observations)

Graphique 2a et 2b

Rendements anticipés (dans les 5 prochaines années) sur le marché boursier en 2007, 2009, 2011 et 2014

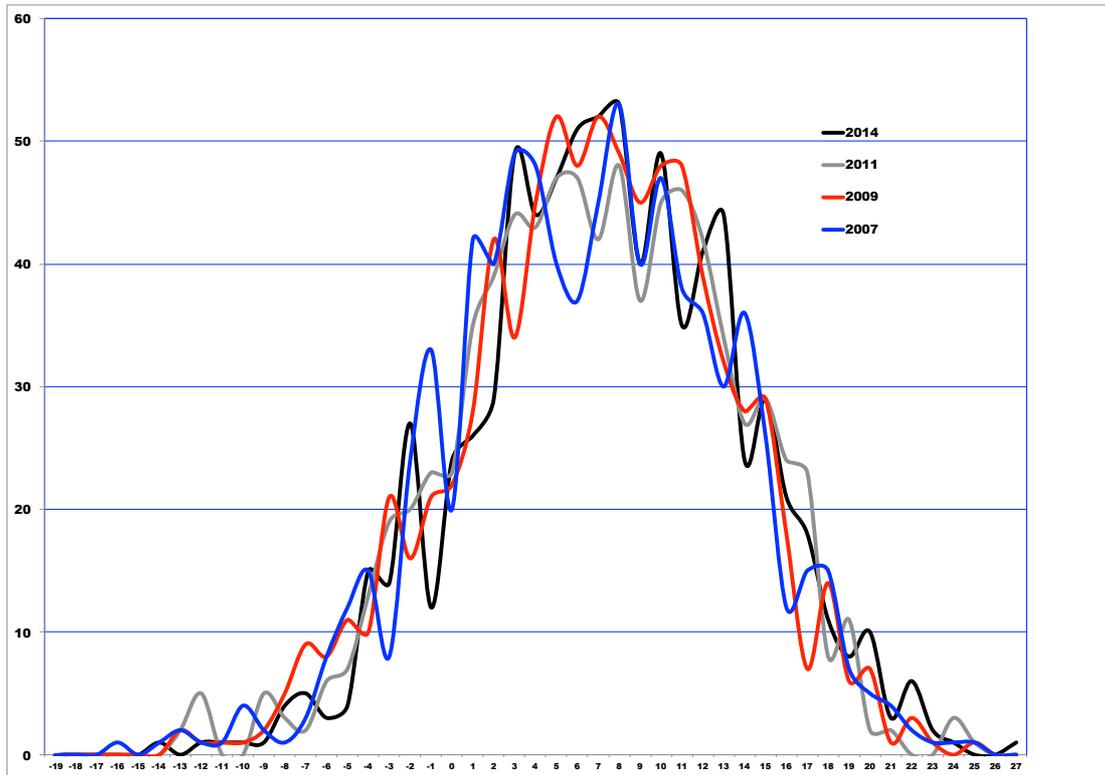


Source : Enquêtes PATER 2007, 2009, 2011 et 2014. En coupe transversale (Enquête) ou en panel (807 inds.)



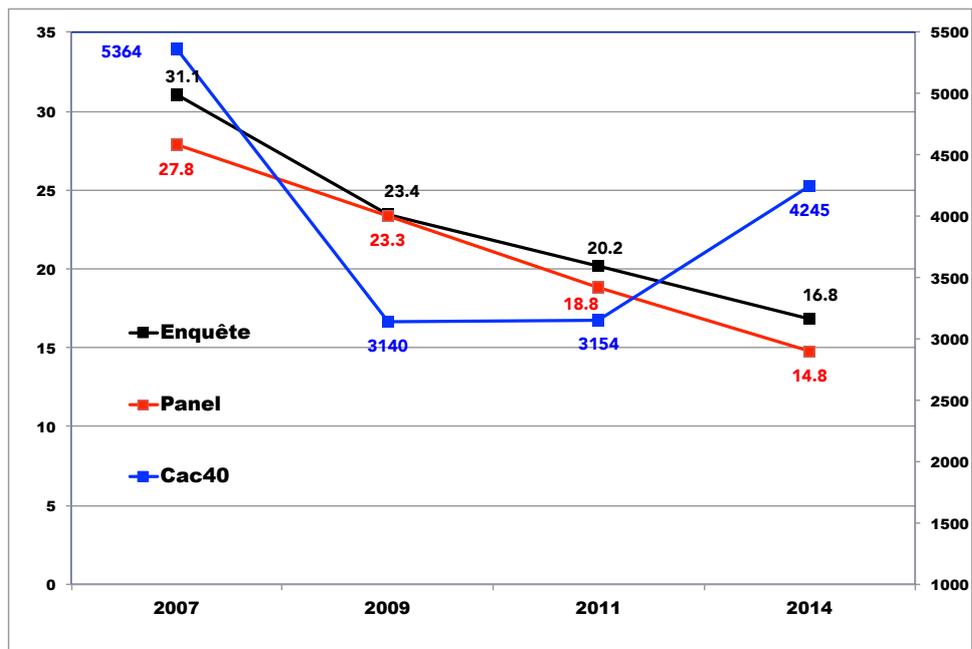
Source : Enquêtes PATER 2007, 2009, 2011 et 2014 (population en panel vagues 2 à 2)

Graphique 3
Histogrammes du score de risque en 2007, 2009, 2011 et 2014



Source : Enquêtes PATeR 2007, 2009, 2011 et 2014 (population en panel des 4 vagues: 807 inds.)

Graphique 3
Nombre d'actionnaires (directs ou indirects) en 2007, 2009, 2011 et 2014



Source : Enquêtes PATeR 2007, 2009, 2011 et 2014. En coupe transversale (Enquête) ou en panel (807 inds.)

Tableau 2
Déterminants du score de risque (modèles linéaires)

Covariates	OLS		Random Effect		Random Effect		Random Effect		Random Effect (balanced)	
	Coef.	Robust-t	Coef.	Robust-t	Coef.	Robust-t	Coef.	Robust-t	Coef.	Robust-t
Vague 2009	0.4049	3.70	0.3184	3.26	-0.0273	-0.27	-0.0349	-0.35	-0.0779	-0.47
Vague 2011	0.7818	6.00	0.6295	4.64	-0.0664	-0.47	-0.0866	-0.61	-0.1530	-0.81
Vague 2014	0.7362	4.12	1.0489	6.47	-0.1402	-0.80	-0.5695	-2.27	-0.6680	-2.32
Age	0.1350	30.66			0.1405	18.04	0.1401	17.21	0.1109	7.54
Revenu Q2	0.9760	4.31					0.5252	1.94	0.6714	1.95
Revenu Q3	0.9665	4.21					0.4894	1.76	0.8635	2.40
Revenu Q4	1.0223	4.14					0.6915	2.27	0.9187	2.27
Revenu (dm)	1.6694	6.13					1.1996	3.45	1.4522	3.60
Sexe : femme	2.5848	18.66					2.6282	10.89	2.4264	5.99
Marié	1.6815	10.90					1.2462	5.30	0.5366	1.54
Origine sociale : agriculteurs	0.8121	3.90					0.8359	2.53	0.8299	1.77
Origine sociale : indépendant	-0.5389	-2.63					-0.1932	-0.74	-0.2865	-0.77
Origine sociale : profession libérale	-0.2423	-0.62					0.3036	0.64	0.0525	0.07
Education : Bac.	0.4615	2.67					0.0542	0.25	-0.1965	-0.70
Education : >Bac.	0.1483	0.84					0.2264	0.83	0.2413	0.65
Nombre d'enfants (domicile)	-0.0726	-1.15					0.0112	0.13	-0.0351	-0.30
Nombre d'enfants (indépendants)	-0.2128	-3.35					0.0924	1.21	0.1966	1.95
Constante	-5.2145	-16.76	5.0662	35.71	-2.1074	-4.98	-4.8884	-9.36	-2.0878	-2.16
N	14895		6366		6366		6366		3228	
n	8364		2236		2236		2236		807	
R2	0.196		0.011		0.114		0.161		0.102	

Source : Enquêtes PATÉR 2007, 2009, 2011 et 2014.

Note: Echantillons empilés (14895 observations pour 8364 individus); Echantillons individus ayant répondu en 2007 et au moins une fois ultérieurement (6366 observations pour 2236 individus); Echantillon cylindré (3228 observations pour 807 individus)

Tableau 3

Déterminants de la détention d'actions (modèles probit)

Variables	probit		probit		RE probit		RE probit (balanced)	
	Coef.	t	Coef.	t	Coef.	t	Coef.	t
Score aversion au risque	-0.0140	-5.16	-0.0110	-3.39	-0.0304	-2.92	-0.0172	-1.11
Score préférence pour le présent	-0.0407	-8.28	-0.0316	-5.40	-0.0880	-5.08	-0.0351	-1.42
Age	0.0214	3.71	0.0240	3.41	0.0414	1.50	0.1051	2.01
Age au carré	-0.0001	-1.45	-0.0001	-1.39	-0.0001	-0.58	-0.0007	-1.57
Revenu Q2	0.2341	3.66	0.2465	2.92	0.6677	2.54	0.8505	2.13
Revenu Q3	0.3353	5.31	0.3635	4.40	1.0725	4.05	1.2099	2.97
Revenu Q4	0.5462	8.17	0.5223	6.11	1.5430	5.50	1.6369	3.89
Revenu (dm)	0.4626	6.04	0.4378	4.58	1.2777	3.79	1.6081	3.50
Patrimoine brut Q2	0.3537	6.81	0.3832	6.13	0.6356	3.42	0.8391	2.77
Patrimoine brut Q3	0.4714	9.54	0.4395	7.53	0.8127	4.46	1.0647	3.53
Patrimoine brut Q4	0.9402	17.25	0.9036	14.15	1.5722	7.68	1.9010	5.79
Patrimoine brut (dm)	0.1188	2.26	0.2393	3.21	0.3433	1.41	-0.1051	-0.24
Marrié	-0.0542	-1.42	-0.0535	-1.18	-0.0639	-0.41	-0.1856	-0.76
Education (Bac.)	0.1838	4.22	0.1613	3.07	0.5207	3.19	0.4115	1.79
Education (>Bac.)	0.3892	9.65	0.3663	7.72	0.8759	5.21	0.7269	2.90
Nombre d'enfants (domicile)	-0.0616	-4.24	-0.0628	-3.38	-0.0676	-1.09	-0.0183	-0.21
Nombre d'enfants (indépendants)	-0.0371	-2.35	-0.0323	-1.70	-0.1139	-1.77	-0.1045	-1.17
Vague 2009	-0.2745	-9.99	-0.2874	-7.98	-0.6655	-7.03	-0.7106	-4.51
Vague 2011	-0.5224	-15.91	-0.4668	-11.15	-1.0688	-7.99	-1.1077	-6.21
Vague 2014	-0.8464	-18.13	-0.7976	-14.54	-1.8674	-8.67	-1.9026	-7.22
Parents non actionnaires	-0.5099	-13.76	-0.5094	-11.98	-0.7339	-5.65	-0.5050	-2.64
	-0.4841	-12.19	-0.4459	-9.40	-0.6423	-4.58	-0.5850	-2.84
Rendement espéré			1.2822	8.43	2.0004	4.48	2.3014	3.40
Variance espéré revenu futur			0.2027	0.14	2.3458	0.54	4.5483	0.69
Constante	-1.8493	-12.17	-1.8826	-10.0800	-4.3126	-5.53	-6.5027	-4.19
N	14895		9334		3907		2039	
n	8364		5919		1779		683	
Pseudo-R2					0.201		0.196	

Source : Enquêtes PATÉR 2007, 2009, 2011 et 2014.

Note: Echantillons empilés (14895 observations pour 8364 individus); Echantillons individus ayant répondu en 2007 et au moins une fois ultérieurement (3907 observations pour 1779 individus); Echantillon cylindré (2039 observations pour 683 individus)

Tableau 4
Déterminants de la détention d'actions (différences)

Variables	Coef.	t	Coef.	t
Score aversion au risque	-0.002	-1.20	-0.0024	-1.16
Score préférence pour le présent	-0.003	-0.98	-0.0024	-0.85
Rendement espéré	0.104	1.83	0.1026	1.80
Variance espéré revenu futur	-0.264	-0.56	-0.2099	-0.45
Vague 2009	-0.007	-0.35	-0.0213	-0.96
Vague 2011	0.027	1.11	0.0189	0.72
Vague 2014	(omitted)		(omitted)	
Age	-0.051	-3.25	-0.0017	-2.96
Education (Bac.)			-0.0107	-0.61
Education (>Bac.)			0.0101	0.64
Marrié			0.0300	1.94
Nombre d'enfants (domicile)			0.0002	0.03
Nombre d'enfants (indépendants)			-0.0099	-1.17
Constante			0.0372	0.97
N	1983		1983	
n	1205		1205	

Source : Enquêtes PATÉR 2007, 2009, 2011 et 2014.

Note: Echantillons individus ayant répondu en 2007 et au moins une fois ultérieurement.

Tableau 5
Propension à prendre des risques

Variables	probit ordonné		probit ordonné		RE		RE (balanced)	
	Coef.	z	Coef.	t	Coef.	t	Coef.	t
Score aversion au risque	-0.0358	-15.37	-0.0375	-13.90	-0.0139	-7.66	-0.0104	-3.98
Score préférence pour le présent	-0.0220	-5.34	-0.0275	-5.75	-0.0109	-3.85	-0.0027	-0.70
Age	0.0312	6.12	0.0256	3.92	0.0047	1.04	0.0080	1.19
Age au carré	-0.0003	-6.13	-0.0003	-3.99	-0.0001	-1.81	-0.0001	-1.43
Revenu Q2	-0.0485	-0.89	0.0319	0.44	-0.0021	-0.05	-0.0088	-0.17
Revenu Q3	0.0079	0.15	0.0555	0.79	0.0286	0.70	0.0186	0.34
Revenu Q4	0.0769	1.37	0.1061	1.45	0.0647	1.47	0.0529	0.89
Revenu (dm)	0.0409	0.64	0.1223	1.52	0.0484	0.91	0.0451	0.70
Patrimoine brut Q2	-0.0123	-0.29	0.0862	1.69	0.0727	2.23	0.1071	2.23
Patrimoine brut Q3	0.0240	0.60	0.0572	1.21	0.0555	1.82	0.0928	2.06
Patrimoine brut Q4	0.3625	7.95	0.4251	7.89	0.1957	5.46	0.1847	3.58
Patrimoine brut (dm)	-0.0047	-0.10	0.1442	2.11	0.0987	2.37	0.0893	1.26
Marrié	-0.0063	-0.19	0.0108	0.28	0.0268	1.03	0.0469	1.25
Education (Bac.)	0.0613	1.72	0.0680	1.60	0.0597	2.10	0.0394	0.97
Education (>Bac.)	0.2273	6.86	0.2228	5.68	0.0892	3.24	0.0733	1.80
Nombre d'enfants (domicile)	-0.0361	-2.58	-0.0410	-2.40	-0.0146	-1.35	-0.0115	-0.81
Nombre d'enfants (indépendants)	-0.0133	-0.94	-0.0257	-1.57	-0.0161	-1.54	-0.0117	-0.85
Vague 2009	-0.2562	-9.27	-0.2679	-7.84	-0.0827	-4.89	-0.0849	-3.07
Vague 2011	-0.3804	-12.75	-0.3278	-8.70	-0.0971	-4.36	-0.1090	-3.78
Vague 2014	-0.3186	-8.16	-0.3121	-6.86	-0.0811	-2.29	-0.0865	-2.06
Parents non actionnaires	-0.3145	-10.06	-0.3258	-8.93	-0.0943	-3.98	-0.0645	-1.81
	-0.3115	-9.07	-0.3178	-7.76	-0.1129	-4.57	-0.1016	-2.87
Rendement espéré			1.4453	10.46	0.5607	6.87	0.5339	4.56
Variance espéré revenu futur			3.3969	2.58	0.8701	1.09	1.3811	1.20
Constante					1.3865	11.51	1.2232	6.74
N	14895		8951		3731		1940	
n	8364		5738		1724		657	
Pseudo-R2					0.146		0.113	

Source : Enquêtes PATÉR 2007, 2009, 2011 et 2014.

Note: Echantillons empilés (14895 observations pour 8364 individus); Echantillons individus ayant répondu en 2007 et au moins une fois ultérieurement (3731 observations pour 1724 individus); Echantillon cylindré (1940 observations pour 657 individus)

Tableau 6
Propension à prendre des risques (différences)

Covariates	Coef.	t	Coef.	t	Coef.	t
Score aversion au risque	-0.005	-1.22	-0.0047	-1.21	-0.0046	-1.19
Score préférence pour le présent	-0.001	-0.17	-0.0001	-0.01	-0.0001	-0.02
Rendement espéré	0.286	2.70	0.2907	2.76	0.2875	2.73
Variance espéré revenu futur	-0.106	-0.11	-0.0942	-0.10	-0.1401	-0.15
Vague 2009	-0.102	-3.21	-0.1004	-2.78	-0.1047	-2.89
Vague 2011	-0.043	-1.06	-0.0388	-0.90	-0.0411	-0.94
Vague 2014	(omitted)		(omitted)		(omitted)	
Touché par la crise plus que la moyenne					0.0708	1.19
Touché par la crise comme la moyenne					0.0671	1.15
Touché par la crise moins que la moyenne					0.1326	2.06
Age			-0.0001	-0.13	-0.0002	-0.24
Education (Bac.)			-0.0104	-0.37	-0.0057	-0.25
Education (>Bac.)			0.0374	1.58	-0.0074	-0.71
Marrié			-0.0039	-0.17	-0.0074	-0.58
Nombre d'enfants (domicile)			-0.0072	-0.69	-0.0109	-0.39
Nombre d'enfants (indépendants)			-0.0072	-0.57	0.0359	1.51
Constante	0.0224448	0.86	0.0321	0.53	-0.0224	-0.3
N		1854		1854		1854
n		1140		1140		1140

Source : Enquêtes PATÉR 2007, 2009, 2011 et 2014.

Note: Echantillons individus ayant répondu en 2007 et au moins une fois ultérieurement.

Bibliographie

Akerlof G.A. (1991), "Procrastination and Obedience", *The American Economic Review*, *AEA Papers and Proceedings*, 81(2), p. 1-19.

Arrondel, L. L. Bartiloro, P. Fessler, P. Lindner, T. Mathä, C. Rampazzi, F. Savignac, T. Schmidt, M. Schürz, et P. Vermeulen, (2014), "How do households allocate their assets? Stylized facts from the Eurosystem Household Finance and Consumption Survey Assets holdings in the euro area: stylized facts and determinants from the HFCS dataset", WP BCE.

Arrondel A., Calvo Pardo H., et Tas D. (2012), "Subjective Stock Market Expectations, Information and Stock Market Participation: Evidence from France", NBER Summer Institute Economic Fluctuations and Growth Working Group on Aggregate Implications of Microeconomic Consumption Behavior.

Arrondel L. et Masson A. (2003), "Stratégie patrimoniale et assurance vie des ménages français", in Arrondel L., Masson A. et Pestieau (eds), *Épargne, assurance vie et retraite*, Economica, Paris.

Arrondel L. et Masson A. (2011), *L'épargnant dans un monde en crise : ce qui a changé*, Paris, Editions rue d'Ulm, 2011, 109 pages

Arrondel L. et Masson A. (2013), "Mesurer les préférences de l'épargnant : comment et pourquoi ? ", mimeo, PSE.

Arrondel L. et Masson A. (2014), "Mesurer les préférences des épargnants : comment et pourquoi (en temps de crise) ?", *Economie et statistique*, à paraître.

Arrondel, L., Roger, M. et Savignac, F. (2013), "Patrimoine et endettement des ménages dans la zone euro : le rôle prépondérant de l'immobilier", *Bulletin de la Banque de France*, n°193, pp. 81-94

Arrondel, L., Roger, M. et Savignac, F. (2014), "Wealth and Income in the Euro Area: Heterogeneity in Households' Behaviours?", Document de travail, BdF.

Arrondel, L., Savignac, F., Bachellerie, A., Birouk, O. et Chaput, H., (2011), "Les comportements patrimoniaux des ménages en France : évolutions et déterminants entre 2004 et 2010," *Bulletin de la Banque de France*, Banque de France, issue 185, pages 89-107.

Arrow, K.J. (1965), *Aspect of the Theory of Risk Bearing*, Yrjö Johnson Lectures, Helsinki.

Barsky, R.B., Kimball, M.S., Juster, F.T. et Shapiro, M.D. (1997), "Preference Parameters and Behavioral Heterogeneity: An Experimental Approach in the Health and Retirement Survey", *Quarterly Journal of Economics*, 112 (2), p. 537-580.

Banque centrale européenne (2013a), "The Eurosystem household finance and consumption survey: methodological report for the first wave", *Statistical Paper Series*, n° 1

Banque centrale européenne (2013b), "The Eurosystem household finance and consumption survey: results from the first wave", *Statistical Paper Series*, n° 2

Barberis, N., Huang M. et Thaler, R. (2006), "Individual Preferences, Monetary Gambles, and Stock Market Participation: A Case for Narrow Framing", *American Economic Review*, 96, 1069-1090.

Benartzi S, et Thaler R. (2004), "Save More Tomorrow: Using Behavioral Economics to Increase Employee Savings", *Journal of Political Economy*, 112, Part 2, S164-S187.

Castel R. (2011), "Les ambiguïtés de la promotion de l'individu", in *Refaire Société*, P. Rosenvallon (ed.) Paris, La République des idées.

Dominitz, J. et C. Manski (2011), "Measuring and Interpreting Expectations of Equity Returns", *Journal of Applied Econometrics*, 26, 352-370.

FFSA (2012), *Développer l'épargne de long-terme en France pour répondre aux attentes des ménages et satisfaire les besoins de l'économie*, Paris, rapport 45 p.

Garnier O. et Thesmar D. (2009), *Épargner à long terme et maîtriser les risques financiers*, Rapport n° 86, Paris, La documentation Française, 187 p.

Girardot P. et Marionnet D. (2007), "La composition du patrimoine des ménages entre 1997 et 2003", in *France, portrait social - Édition 2007*, 155-174.

Glachant J. (2012), *Épargne de long-terme et vieillissement démographique*, mimeo, Chaire Tdte.

Gollier C., (2013a), « Pour une nouvelle assurance qui finance le risque d'entreprendre », *Lettre de l'OEE*, juin.

Gollier C., (2013b), "Édito", *Les cahiers Louis Bachelier*, n°8, février.

Guesnerie, R. (2009), "Commentaires", in Garnier O. et Thesmar, *Epargner à long terme et maîtriser les risques financiers*, Rapport n° 86, Paris, La documentation Française, p. 105-107.

Guiso, L. et Sodini, P. (2012), *Household Finance: An Emerging Field*, CEPR Discussion Paper No. DP8934

Haliassos, M. (2003), "Stockholding: Recent Lessons from Theory and Computations", in Guiso, L., M. Haliassos, and T. Jappelli (Eds.), *Stockholding in Europe*, Palgrave Macmillan Publishers, 30-51.

Kahneman D. et Tversky A. (1979), "Prospect Theory : An Analysis of Decision under Risk", *Econometrica*, 47, p. 263-291.

Laibson, D. (1997), "Golden Eggs and Hyperbolic Discounting", *Quarterly Journal of Economics*, 112, p. 443-477.

Lamarche, P. et L. Salembier (2012), "Les déterminants du patrimoine : facteurs personnels et conjoncturels", *Les revenus et le patrimoine des ménages*, Insee Références, Édition 2012.

Lusardi A. (ed.) 2009, *Overcoming The Saving Slump: How to Increase the Effectiveness of Financial Education and Saving Programs*, Chicago, University Of Chicago Press.

Malmendier U. et Nagel A. (2011), "Depression Babies: Do Macroeconomic Experiences Affect Risk-Taking?", *Quarterly Journal of Economics*, 126(1), p. 373-416.

Mauro L. et Bachelier A. (2013), "Le patrimoine économique national en 2012 : une quasi-stabilité", *Insee Première*, n° 1480.

Masson, A. (2010a), « La vie pour l'épargnant ne se réduit pas à un exercice de calcul : 1. Les impasses des approches du cycle de vie standard et psycho-économiques », *Revue française d'économie*, XXV (1), p. 117-173.

Masson, A. (2010b), « La vie pour l'épargnant ne se réduit pas à un exercice de calcul : 2. Les apports d'une approche existentielle du cycle de vie », *Revue française d'économie*, XXV (2), p. 3-57.

Modigliani F. (1986), "Life Cycle, Individual Thrift and the Wealth of Nations", *American Economic Review*, vol. 76 (3), 297-313.

Merton, R. C. (1971), "Optimal Consumption and Portfolio Rules in a Continuous Time Model", *Journal of Economic Theory*, 3, 373-413.

OEE (2012), "Le patrimoine financier des ménages dans six pays européens".

Pérez-Duarte, S., (2014), "Introduction to the Eurosystem Household Finance and Consumption Survey", Séminaire OEE, 22 janvier.

Shefrin H.H. et Thaler R.H. (1988), "The Behavioral Life-Cycle Hypothesis", *Economic Inquiry*, 26, 609-643.

Stiglitz, J. (2007), "Recognizing the Risks of Securitization", supplément du *Financial Times* : « Long-Term Investment », 29 novembre, p. 14-15.

Thaler, R. H et Shefrin, H. M. (1981), "An Economic Theory of Self-Control", *Journal of Political Economy*, 89, 392-406.

Thaler R. et Sunstein C (2003), "Libertarian Paternalism", *The American Economic Review*, 93, 175-179.

Weber M., Weber E. et Nosi A. (2013), "Who Takes Risks When et Why: Determinants of Changes in Investor Risk Taking", *Review of Finance*, 17(3), p. 847-883.

Ziegelmeier M. (2010), "Are Survey Measures of Risk Attitudes Stable over Time", mimeo, MEA, Mannheim.

Annexe : Historique des enquêtes **PATÉR**

Le label « **PATÉR** » désigne l'ensemble des enquêtes éponymes depuis l'origine, **PATÉR-1998**, jusqu'à la plus récente, **PATÉR-2014** (cf. tableau 1). Né d'une opération commune avec l'Insee, petite sœur de l'enquête « Patrimoine 1998 », **PATÉR** a pris son indépendance à partir de la seconde vague **PATÉR-2002** réalisée sous l'égide de TNS-Sofres. La vague de 2007 est celle de la maturation qui nous a permis de valider les apports de la méthode de scoring pour mesurer les préférences individuelles. Les vagues ultérieures **PATÉR-2009-2011-2012** sont venues à point nommé pour suivre les épargnants pendant la crise économique et financière.

Cette rétrospective nous permettra chemin faisant de mentionner, en matière de préférences, quelques résultats empiriques complémentaires à ceux qui figurent dans le corps du texte.

Les origines : **PATÉR-1998**

Élaborée sous l'égide de l'Insee, la première enquête **PATÉR** intitulée « *Comportements face au risque et à l'avenir: une enquête méthodologique* » constituait un module complémentaire à l'enquête « Patrimoine 1998 », sous la forme d'une seconde interview menée auprès d'un sous-échantillon de 1 135 ménages volontaires.⁷

Relativement original pour l'époque, le questionnaire comportait plus de 80 questions, souvent subjectives, balayant divers domaines de la vie (consommation, loisir, santé, placements, travail, retraite, famille...), afin de « mesurer » les préférences des épargnants vis-à-vis du temps (préférence pour le présent, impatience, altruisme...) et de l'incertain (aversion pour le risque, aversion à la perte et à l'ambiguïté...).

Deux générations interrogées simultanément : **PATÉR-2002**

Intitulé « *Mode de vie, épargne : comportements personnels et familiaux* », **PATÉR-2002** reprend une grande partie des questions concernant les attitudes vis-à-vis du risque et du temps de son homologue de l'Insee **PATÉR-1998**, du moins celles qui sont apparues les plus pertinentes. L'enquête réalisée par TNS-Sofres a été cette fois effectuée par courrier postal sur des ménages âgés entre 35 et 55 ans, conduisant à 2 460 questionnaires exploitables. Elle comporte des informations moins détaillées que celle de l'Insee en matière de montants d'actifs et de revenus, mais apporte des renseignements supplémentaires sur la santé, la religion, les opinions politiques, etc., dans le but spécifique d'étudier la transmission au sein de la famille de préférences mesurées par la même méthode de scoring.

Dans cette optique, on a cherché à poser le même questionnaire (110 questions au total) soit aux parents des enquêtés initiaux, soit à (l'un de) leurs enfants adultes, la tranche d'âge 35-55 ans ayant été choisie pour obtenir le plus possible de binômes potentiels. On a ainsi obtenu les mêmes informations

⁷ L'entreprise a été conduite par Stefan Lollivier et Daniel Verger du côté de l'Insee, par Luc Arrondel et André Masson du côté du CNRS.

exploitables pour 440 paires parent-enfant, 199 associant des ascendants aux enquêtés primaires, et 241 des descendants.

Nous avons obtenu des corrélations intergénérationnelles positives, toutes choses égales d'ailleurs, pour les trois scores de l'attitude à l'égard du risque, de la préférence temporelle et de l'altruisme familial (Arrondel et Masson, 2007 ; Arrondel, 2009). C'est pour le risque que la corrélation apparaît la plus forte, entre 0,22 et 0,30 suivant les populations considérées ; celle de la préférence temporelle se situe entre 0,15 et 0,20 ; celle de l'altruisme varie entre 0,11 et 0,20. Au-delà de l'influence du milieu social, de l'éducation religieuse, du diplôme, etc., il existe donc bien un effet spécifique du milieu familial qui se traduit par une héritabilité significative des préférences.

Par contre, si l'on considère l'aversion au risque telle qu'elle est mesurée par la loterie de Barsky *et al.* (1997), les réponses données par les deux générations des familles enquêtées ne permettent pas de déceler une corrélation significative : à l'évidence, cette mesure comporte trop de bruit. Sur données américaines, Kimball *et al.* (2009) obtiennent aussi un résultat négatif ; mais la correction des biais permise par des mesures répétées conduit à des résultats proches des nôtres, soit une corrélation de 0,23 avec la mère et 0,14 avec le père (encadré 2).⁸

De la jeunesse à la maturité : *PATER*-2007

La troisième vague du panel *PATER* « *Mode de vie des Français* » a été construite à notre initiative et réalisée en 2007 par l'institut Tns-Sofres, toujours sous la forme d'un questionnaire postal d'environ 180 questions sur 3 826 ménages.⁹

Outre la description sociodémographique du ménage, l'évaluation, la composition et le mode de gestion de son patrimoine, le recensement de ses revenus, l'existence de transferts intergénérationnels reçus ou versés, l'enquête de 2007 comprend par rapport aux précédentes un plus grand nombre de questions visant à mesurer les préférences individuelles à l'égard du risque, du temps et de la lignée, à partir de choix de loteries ou d'échelles de *Likert*, mais aussi en fonction des attitudes, des opinions, ou des comportements dans différents domaines de la vie. Cet enrichissement a été motivé par l'expérience acquise lors des deux premières vagues : nécessité d'un grand nombre de questions, dans des domaines divers, en faisant varier les contextes, etc. Notre méthode de scoring a pu être soumise à différents tests de validation pour déterminer la composition optimale des scores (en essayant par exemple de distinguer différents scores relatifs à l'aversion au risque ou à l'ambiguïté). Ces tests ont notamment permis d'obtenir un questionnaire « optimal » sur les préférences qui a été repris dans les deux vagues suivantes 2009 et 2011.

⁸ Les mesures de préférences par des échelles auto-déclarées ne sont pas disponibles dans l'enquête de 2002. La seule étude intergénérationnelle utilisant de telles échelles, pour le risque et la « confiance » (*trust*) est celle allemande de Dohmen *et al.* (2012) : ces auteurs obtiennent des corrélations positives, significatives mais limitées, entre les échelles du père et de la mère et celles de l'enfant.

⁹ La réalisation de cette enquête a été rendue possible grâce aux concours financiers de l'Agence Nationale pour la Recherche, de la Caisse des Dépôts, de l'Institut Europlace de Finance et de l'Observatoire Européen de l'Épargne.

Les informations nouvelles dans *PATER-2007* tiennent compte également des développements théoriques actuels et des expériences empiriques récentes. Ainsi une attention toute particulière a été mise sur la mesure subjective des anticipations de croissance et de risque sur le revenu du travail et sur les prix d'actifs du marché boursier – informations reprises en 2009 et 2011 pour évaluer les variations de ces anticipations pour les mêmes ménages¹⁰. Certaines questions concernent aussi le rôle de l'optimisme ou du pessimisme des individus dans leurs décisions et tentent de mesurer le rôle de l'inertie des comportements dans le domaine financier (importance des options par défaut dans les choix, stratégie du *statu quo*, etc.).

L'enquête *PATER-2007* comprend en outre deux opérations originales.

Les préférences de l'épargnant in vitro

Tout d'abord, un protocole expérimental assez classique, dans lequel on fait jouer les individus à de véritables loteries avec des gains potentiels, a été proposé aux enquêtés, *via* un site internet dédié, afin de mesurer directement leurs paramètres de préférence concernant l'aversion au risque, l'aversion à l'ambiguïté et la préférence temporelle. Pour des raisons budgétaires, le nombre de participants avait été limité aux 400 premiers qui ont répondu. A la fin de l'expérience, nous avons procédé à un premier tirage au sort désignant, pour chaque joueur, la loterie (risque, ambiguïté, ou préférence temporelle) sur laquelle allait porter sa rémunération. Cette rétribution monétaire était ensuite fixée en fonction des choix de l'individu. Ainsi, pour l'aversion au risque par exemple, chaque joueur se voyait attribué soit le montant certain s'il l'avait choisit, soit, dans le cas contraire, le gain issu du tirage au sort (effectué par l'expérimentateur) de la loterie correspondante.

Couplée avec les réponses au questionnaire principal, cette expérience a permis de comparer la pertinence ou la concordance des différentes méthodes pour mesurer les préférences des épargnants. Cohen *et al* (2010) ont exploité les données de ce protocole expérimental. Comme pour les scores, les mesures des paramètres de préférences montrent une forte hétérogénéité individuelle, avec des aversions au risque et à l'ambiguïté élevées en moyenne. Par ailleurs, contrairement aux scores de préférences, la corrélation entre les mesures des différents paramètres (aversion au risque, aversion à l'ambiguïté et préférence temporelle) demeure peu significative. Plus précisément, les corrélations de la mesure expérimentale de l'aversion au risque avec les autres mesures des préférences à l'égard du risque sont positives mais limitées, quoique plus élevées pour le score que pour les échelles ou la loterie sur le revenu, ou encore l'aversion à l'ambiguïté. Enfin, le pouvoir explicatif des mesures expérimentales sur les choix de portefeuille est faible.

Les préférences au sein des couples

D'autre part, afin de mieux analyser le processus des décisions financières au sein du ménage (test des modèles de choix collectif) nous avons interrogé, à partir du même questionnaire, les deux membres de 905 couples afin de vérifier la pertinence de l'adage : « Qui se ressemblent s'assemblent ». Les plus

¹⁰ Voir, sur données américaines, Hudomiet, Kezdi et Willis (2011) ou Hurd et Rohwedder (2010).

tolérants au risque ont-ils tendance à s'unir avec les plus tolérantes au risque ? En est-il de même pour d'autres dimensions des préférences individuelles ? En d'autres termes, les mariés ou les partenaires partagent-ils les mêmes valeurs ?

À cette question encore peu débattue, la vague *PATER*-2007 permet de donner des éléments de réponse : le même questionnaire a pu être envoyé aux deux conjoints (avec un laps de temps entre les deux passages) pour environ un millier de couples volontaires (905 réponses).

On observe une homogamie des attitudes face au risque, et ce quels que soient les indicateurs de préférence utilisés (Arrondel et Frémeaux, 2013). La corrélation « brute », positive et significative entre les préférences des individus, va de 0,20-0,30 pour les loteries et les échelles à 0,50 pour les scores. Cette homogamie est aussi présente pour la préférence pour le présent avec des corrélations brutes de même ordre. Dans les deux cas, les corrélations obtenues toutes choses égales d'ailleurs, en tenant compte de l'âge, de la position et de l'origine sociale, des croyances religieuses, etc. ne changent pratiquement pas.¹¹

Cette similitude des préférences résulte-t-elle davantage d'un processus de sélection initial ou plutôt d'un processus d'homogénéisation au cours du temps par influence réciproque ? Le fait que les corrélations observées soient aussi élevées dans les couples récents que dans les autres semble indiquer que la première option est la plus pertinente : considéré du point de vue des préférences vis-à-vis de l'épargne, le choix du conjoint serait bien une affaire de goûts.

L'épargnant dans la « grande récession » : *PATER*-2009-2011-2014

Les deux vagues de « crise » ont été encore effectuées par l'institut Tns-Sofres, à l'aide d'un questionnaire postal d'environ 150 questions, sur 3 783 ménages en 2009 et 3 616 ménages en 2011, chaque fois représentatifs de la population française¹². Certaines questions permettent une analyse fine des réactions des épargnants français face à la crise financière. De plus, une part importante de l'échantillon a été réinterrogée en panel : 2 234 ménages en 2007 et 2009, 1970 ménages en 2009 et 2011, 1087 ménages en 2007, 2009 et 2011.

Réalisée en pleine crise financière et économique, l'enquête *PATER*-2009 a cherché à appréhender comment les différentes facettes des comportements économiques des ménages ont été affectées par ce choc. L'objectif principal de cette enquête était donc, à travers de nombreuses questions (perte de ressources, comportements de consommation, anticipations financières, etc.), de mesurer et d'isoler les différents éléments nécessaires à la compréhension des comportements d'épargne en tant de crise.

PATER-2011 a été réalisée après les soubresauts de l'été 2011 et s'est surtout attachée à suivre les épargnants pendant la « Grande récession » en réitérant l'expérience de 2009. De nouvelles questions

¹¹ Sur données américaines Kimball *et al.* (2009) obtiennent un degré d'homogamie comparable (corrélation de 0,41) pour leur mesure corrigée de l'aversion au risque à partir de loteries professionnelles (*cf.* encadré 2).

¹² Les concours financiers du Cepremap, de la Caisse des Dépôts, de la Chaire Groupama « les particuliers face au risque », de la société Harvest, de l'Institut Europlace de Finance ont rendu possible la réalisation de ces deux enquêtes.

concernent d'autres anticipations (inflation, prix immobiliers, etc.) et permettent de mesurer l'éducation financière des individus (telle qu'elle est appréhendée dans les enquêtes anglo-saxonnes sous le terme de *financial literacy*), les capacités cognitives et informationnelles (capacités de calcul, aptitude à se projeter dans l'avenir, etc.) mobilisées dans les décisions d'épargne, de retraite, de demande d'actifs risqués, etc.

PATÉR-2014 a reconduit l'expérience de 2011 pour suivre les comportements des épargnants pendant la crise. Les questions de la vague 2009 ont été reconduites. Un volet « dépendance » avec un sur-échantillonnage des personnes âgées de plus de 48 ans a été ajouté à l'enquête, ceci afin d'étudier plus spécifiquement les comportements de précaution vis-à-vis de la dépendance.

Prolongements : PATÉR-2011-2012

Les grandes réformes en cours de l'État-providence concernant la vieillesse nous ont incités à compléter notre enquête dans ce sens, en introduisant des questions (voire un questionnaire spécifique) concernant l'avenir de notre modèle social : dépendance des personnes âgées ; devenir du système de retraite et anticipations de leurs futures pensions par les enquêtés.

PATÉR-2011 et la dépendance aux âges élevés

Grâce à la collaboration de la Fondation Médéric Alzheimer, une partie du questionnaire **PATÉR-2011** portait un éclairage particulier sur les comportements des familles vis-à-vis du problème de la dépendance des personnes âgées à travers une série de questions spécifiques.

Fontaine *et al.* (2012) ont exploité ces informations pour étudier la demande d'assurance dépendance en fonction de la perception de son risque. Les estimations économétriques menées à partir de **PATÉR-2011** conduisent à mettre en évidence, outre l'effet des caractéristiques sociodémographiques, le rôle des préférences à l'égard du risque et du temps dans les comportements de couverture : la préférence pour le présent aurait un rôle important dans la perception du risque dépendance et, parmi ceux qui se sentent ainsi concernés, l'aversion au risque expliquerait le fait de souscrire effectivement une assurance dépendance.

PATÉR-2012 : Le chaînon manquant ou les épargnants vis-à-vis de leur retraite

Le chaînon manquant dans cette analyse des effets de la « Grande récession » et plus largement des comportements patrimoniaux sur le cycle de vie tient à l'absence dans les précédentes vagues du panel **PATÉR** d'informations sur les anticipations de long terme en matière de retraite : ces anticipations ont pu évoluer pendant la crise, notamment après la réforme de 2010.

Intitulée « *Attentes et perceptions des Français à l'égard de la retraite : regards croisés entre générations* », l'enquête **PATÉR-2012** concerne les perceptions de la retraite et du système de répartition français selon les âges de la vie et permet de dresser un état des lieux de ce contrat social

intergénérationnel. Elle cherche notamment à mesurer les anticipations des individus concernant leurs propres pensions futures et les effets de ses anticipations sur les comportements d'épargne.

L'échantillon, représentatif de la population française, est composé de 2 776 personnes dont 2 000 personnes avaient déjà été interrogées dans l'enquête précédente, *PATER-2011*, ce qui permettra de coupler les renseignements collectés. Elle contient des informations détaillées sur la situation professionnelle et le déroulement de carrière, la situation familiale et les transferts intergénérationnels, les placements financiers et les biens immobiliers détenus, la santé. La partie centrale du questionnaire est consacrée à la situation personnelle et aux anticipations en matière de retraite : degré de connaissance du système français et de ses droits personnels, niveau d'inquiétude à l'égard du système, degré d'attachement au système, réformes attendues et souhaitées, anticipations en matière de revenu à la retraite, etc.

Les premières exploitations présentées dans Arrondel, Masson et Soulat (2013) ont concerné le niveau de connaissance du système de retraite, les inquiétudes des Français pour leurs pensions et leur attachement au système actuel. Elles ne font pas apparaître de différences si importantes entre les générations quant à l'attachement au système. En revanche, les plus âgés ont, sans surprise, une meilleure connaissance du système en général et de leurs droits propres en particulier.

Annexe 2 :

Questions de *PATÉR*-2007-2009-2011-2014 sur les anticipations sur les marchés du travail et boursier

C33 D'ici 5 ans, pensez-vous que le revenu (salaire, retraite) de votre ménage... Pour chaque item, notez en clair de 0 à 100, la probabilité que cela se produise. **La somme des réponses de la colonne doit être égale à 100.**

	C33	C34
• Aura augmenté de plus de 25 %....	<input type="text"/> <input type="text"/> %	<input type="text"/> <input type="text"/> %
• Aura augmenté de 10 à 25 %.....	<input type="text"/> <input type="text"/> %	<input type="text"/> <input type="text"/> %
• Aura augmenté de moins de 10 %.	<input type="text"/> <input type="text"/> %	<input type="text"/> <input type="text"/> %
• Sera à son niveau actuel	<input type="text"/> <input type="text"/> %	<input type="text"/> <input type="text"/> %
• Aura diminué de moins de 10 %	<input type="text"/> <input type="text"/> %	<input type="text"/> <input type="text"/> %
• Aura diminué de 10 à 25 %.....	<input type="text"/> <input type="text"/> %	<input type="text"/> <input type="text"/> %
• Aura diminué de plus de 25 %	<input type="text"/> <input type="text"/> %	<input type="text"/> <input type="text"/> %

C34 Toujours d'ici 5 ans, pensez-vous que la Bourse... 
 Pour chaque item, notez en clair de 0 à 100, la probabilité que cela se produise. **La somme des réponses de la colonne doit être égale à 100.**

C35 Selon vous, d'ici 5 ans, en cas d'augmentation, quelle sera environ l'augmentation maximum (en pourcentage) pour...
 Notez en clair le pourcentage

	C35	C36
• Le revenu de votre ménage	<input type="text"/> <input type="text"/> %	<input type="text"/> <input type="text"/> %
• La Bourse	<input type="text"/> <input type="text"/> %	<input type="text"/> <input type="text"/> %

C36 Et selon vous, d'ici 5 ans, en cas de diminution, 
 quelle sera environ la diminution maximum (en pourcentage) pour...

Annexe 3 : Questionnaire Pater 2014

MODE DE VIE DES FRANÇAIS

PARTIE A : TRAVAIL, CARRIÈRE PROFESSIONNELLE, REVENUS

A1 Exercez-vous actuellement une activité professionnelle ?

1 seule réponse

- Oui → **Passez à A3**
- Non, mais je recherche un emploi → **Passez à A2**
- Non, je suis à la retraite } **Passez à A6**
- Non, j'ai déjà travaillé et je ne recherche pas d'emploi }
- Non, je n'ai jamais travaillé et je ne recherche pas d'emploi → **Passez à A9**

A2 À l'aide d'une échelle de 0 à 10, indiquez si vous pensez trouver un emploi dans l'année ? 10 = c'est sûr que vous trouverez et 0 c'est sûr que vous ne trouverez pas. Les notes intermédiaires servent à nuancer votre jugement.

Notez en clair : → **Passez à A6**

A3 L'entreprise dans laquelle vous travaillez est-elle cotée en Bourse ?

- Oui → **Passez à A4**
- Non → **Passez à A5**

A4 Pensez-vous que dans les 2 années à venir, la valeur des actions de votre entreprise va :

1 seule réponse

- Augmenter fortement... • Diminuer modérément.
- Augmenter modérément. • Diminuer fortement.....
- Rester stable • Ne sait pas

A5 Détenez-vous actuellement des actions ou des parts sociales de votre entreprise ? Plusieurs réponses possibles

- Oui, dans le cadre d'un PEE (Plan d'Epargne Entreprise)..
- Oui, car elles faisaient partie de ma rémunération (Participation, Stock option).....
- Oui, j'en ai acheté directement
- Non.....

A6 Avez-vous une activité d'auto-entrepreneur ?

1 seule réponse

- Oui, moi-même.....
- Oui, un autre membre de mon foyer.....
- Non, personne.....

A7 A l'aide d'une échelle d'importance de 0 à 10, indiquez si vous estimez exercer (ou avoir exercé) un métier qui comporte des risques en matière de... 0 signifie qu'il ne comporte aucun risque et 10 qu'il comporte des risques importants.

Les notes intermédiaires servent à nuancer votre jugement. 1 réponse par ligne

- Santé.....
- Chômage
- Prise de responsabilités dans vos décisions
- Revenus (irréguliers...).....
- Sans objet

A8 Que recherchez-vous ou que recherchez-vous prioritairement dans votre travail ? 3 réponses maximum

- Un cadre stable et bien défini
- Des responsabilités...
- De la nouveauté.....
- De l'aventure, du risque.....
- Un bon salaire
- Une bonne ambiance
- Être utile aux autres..
- Le temps libre qu'il me laisse
- L'intérêt du travail.....
- Le prestige social.....
- M'accomplir dans mon travail.....

A tous

A9 Trouvez-vous normal qu'à compétences égales...

1 réponse par ligne

	Oui, tout à fait	Oui, plutôt	Non, plutôt pas	Non, pas du tout
• quelqu'un qui a un métier dangereux soit davantage rémunéré	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• quelqu'un qui crée son entreprise soit davantage rémunéré	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• quelqu'un qui a des responsabilités soit davantage rémunéré	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• quelqu'un qui a la sécurité de l'emploi soit moins rémunéré	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

A10 Personnellement, avez-vous déjà été au chômage dans le passé ?

- Oui, une fois } **Passez à A11**
- Oui, plusieurs fois }
- Non, jamais..... → **Passez à A12**

A11 Combien de temps cela a-t-il duré ? Si plusieurs fois, répondez pour la plus longue période de chômage

- Moins d'un an • 3 à 5 ans.....
- 1 à 2 ans..... • Plus de 5 ans.....

A tous

A12 Quel est votre revenu (salaire, pensions, 13^{ème} mois, primes...) annuel individuel net, c'est-à-dire après déduction des charges sociales et avant impôts ?

1 seule réponse

- Moins de 8 000 €.....
- De 8 000 à 11 999 €.....
- De 12 000 à 15 999 €
- De 16 000 à 19 999 €
- De 20 000 à 29 999 €
- De 30 000 à 39 999 €
- De 40 000 à 59 999 €
- 60.000 € et plus
- Pas de revenus → **Passez à A13**

A13 Actuellement, vous disposez de revenus (salaire, retraite)...

1 seule réponse

- Réguliers, sûrs • En partie réguliers, en partie aléatoires ..
- Irréguliers, aléatoires

A14 Par rapport à la moyenne des Français, en termes de revenus, diriez-vous que vous vous situez plutôt... 1 seule réponse

- En dessous de la moyenne
- À peu près dans la moyenne
- Au-dessus de la moyenne

A tous

A15 Vous est-il déjà arrivé d'avoir des difficultés à boucler votre budget ? 1 seule réponse

- Très souvent.....
- Rarement.....
- Assez souvent.....
- Jamais.....

A16 Supposons que l'un de vos enfants (ou un proche) vous fasse part de son intention d'abandonner son emploi actuel pour une carrière risquée, mais qui peut se révéler brillante. Le pousseriez-vous dans cette voie ? 1 seule réponse

- Oui, sans la moindre réserve
- Oui, en lui donnant des conseils de prudence
- Non, j'essaierais de l'en dissuader.....
- Je n'interviendrais absolument pas

Parlons maintenant de choix de carrière.

A17 Supposons que vous ayez la possibilité de garantir vos revenus actuels (salaires, pensions, épargne...) à vie. D'autres possibilités s'offrent à vous.

17a) La première possibilité vous donne 50% de chances de doubler vos revenus et 50% de les voir diminuer d'un tiers.



Acceptez-vous cette première possibilité ?

- Oui → **Passez à A17b**
- Non → **Passez à A17c**

17b) La première possibilité n'est plus disponible. On vous propose une deuxième possibilité qui vous donne 50% de chances de doubler vos revenus et 50% de les voir diminuer de moitié.



Acceptez-vous cette deuxième possibilité ?

- Oui
 - Non
- Passez à B1**

17c) Vous avez refusé la première possibilité. On vous propose une autre possibilité qui vous donne 50% de chances de doubler vos revenus et 50% de les voir diminuer de 20%.



Acceptez-vous cette autre possibilité ?

- Oui
- Non.....

PARTIE B : FAMILLE ET TRANSFERTS INTERGENERATIONNELS

B1 Êtes-vous né(e) en France (y.c. DOM-TOM) ?

- Oui
- Non.....

B2 Combien d'enfants avez-vous ?

Notez en clair Fils : Filles :
Si pas d'enfants, passez à B3

B2b Et combien vivent encore à votre domicile... ?

Notez en clair

B3 Dans quelle religion avez-vous été éduqué(e) ?

1 seule réponse

- Catholique.....
- Protestante
- Anglicane
- Orthodoxe.....
- Juive
- Musulmane
- Autre
- Aucune.....

B4 Combien de temps avez-vous fréquenté votre conjoint avant de vivre ensemble (ou votre dernier conjoint si vous ne vivez plus en couple) ? 1 seule réponse

- Moins de 3 mois
 - De 3 mois à moins de 6 mois.....
 - De 6 mois à moins d'1 an.....
 - De 1 an à moins de 2 ans
 - De 2 ans à moins de 5 ans
 - Plus de 5 ans.....
 - Je n'ai jamais vécu en couple .. → **Passez à B7**
- Passez à B5**

B5 Avez-vous déjà connu un divorce ou une séparation dans le passé ?

- Oui, une fois
- Oui, plusieurs fois
- Non, jamais

B6 Lorsque votre couple actuel s'est formé, en faisant un bilan de ce que chacun possédait en propre, diriez-vous que votre patrimoine par rapport à celui de votre conjoint était... ? 1 seule réponse

- Plus important.....
- Moins important.....
- Aussi important.....
- Sans objet (pas de patrimoine)..
- Sans objet (pas en couple actuellement).

A tous

B7 Dans un couple, lorsque l'essentiel des revenus provient d'une seule personne, pensez-vous qu'il est nécessaire de se prémunir contre sa disparition (en souscrivant par exemple une assurance-décès, en mettant de l'argent de côté) ? 1 seule réponse

- Oui, dans tous les cas.
- Oui, seulement s'il y a des enfants.....
- Non

B8 Jusqu'à quand pensez-vous qu'il faille aider financièrement ses enfants de façon régulière ? 1 seule réponse

- Jusqu'à leur majorité.....
- Jusqu'à la fin de leurs études
- Jusqu'à ce qu'ils aient une situation professionnelle ...
- Jusqu'à ce qu'ils se mettent en ménage.....
- Tout au long de leur vie

B9 Des enfants font passer leurs loisirs ou leurs amis avant leurs études. Approuvez-vous cette attitude ? 1 seule réponse

- Oui, tout à fait
- Oui, plutôt.....
- Non, pas vraiment..
- Non, pas du tout

B10 Approuveriez-vous si vos enfants avaient la même attitude ?

- Oui
- Non

B11 Selon vous, en dehors des sentiments, pour qu'un couple dure longtemps, il est préférable que les deux conjoints...

1 seule réponse par ligne.
Répondez pour chacune des propositions.

	Tout à fait d'accord	Plutôt d'accord	Plutôt pas d'accord	Pas du tout d'accord
• Aient le même revenu	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Viennent du même milieu social .	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Aient la même sensibilité politique..	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Aient les mêmes orientations religieuses ou philosophiques	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Partagent les mêmes goûts (loisirs, mode de vie, "look".....)	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Soient de la même origine ethnique	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

B12 Voici des opinions sur la famille. Pour chacune, indiquez si vous êtes tout à fait, plutôt, plutôt pas ou pas du tout d'accord avec elle.

1 seule réponse par ligne.

	Tout à fait d'accord	Plutôt d'accord	Plutôt pas d'accord	Pas du tout d'accord
• Le mariage est une "assurance" (matérielle, affective, etc.)	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Le mariage c'est "pour le meilleur et pour le pire".....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Choisir son(sa) conjoint(e) n'est pas sans risques	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Avant de s'engager dans le mariage, il faut faire un "essai" préalable	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Avoir des enfants est une "assurance" pour les vieux jours	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Avoir des enfants, c'est prendre des risques	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Avoir des enfants, c'est un engagement pour la vie	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

B13 Si vous avez ou si vous aviez des enfants, êtes-vous ou seriez-vous du genre à...

a) Les surveiller (comportements, relations...) ? 1 seule réponse

- Oui, constamment.....
- Oui, de temps en temps
- Non, je leur laisse ou leur laisserais beaucoup d'indépendance

b) Les inciter à prendre des risques ? 1 seule réponse

- Oui, même des risques importants
- Oui, mais seulement des risques limités
- Non, je les inciterais plutôt à la prudence

c) Les inciter à être prévoyant, leur donner le goût de l'épargne ? 1 seule réponse

- Oui, tout à fait.....
- Oui, plutôt
- Non, plutôt pas
- Non, pas du tout.....

B14 Avez-vous déjà aidé ou aidez-vous... ?

1 réponse par ligne

- Vos parents	Oui	Non
• En leur donnant de l'argent	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• En vous occupant d'eux	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

- Les parents de votre conjoint	Oui	Non	Non Concerné(e)
• En leur donnant de l'argent	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• En vous occupant d'eux	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

B15 Avez-vous déjà reçu de vos parents... ?

Plusieurs réponses possibles par ligne	Oui sur les 3 dernières années	Oui, il y a plus longtemps	Oui, des parents de mon conjoint	Non, je n'ai rien reçu
• Un héritage	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Une donation	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Des aides financières ponctuelles.....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Des aides financières régulières	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

B16 Vous même, avez-vous déjà versé à vos enfants... ?

1 réponse par ligne

	Oui	Non	Sans objet (pas d'enfant)
• Une donation.....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Des aides financières ponctuelles	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Des aides financières régulières..	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

B17 Parmi les valeurs suivantes, quelles sont les 3 principales que vous cherchez ou chercheriez à transmettre en priorité à vos enfants ? 3 réponses maximum

	B17	B18
• L'indépendance	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Le goût de l'aventure.....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Le goût du travail.....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Le sens des responsabilités	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Le respect des autres.....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Le courage.....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• La joie de vivre	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• La générosité.....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• L'honnêteté	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Le sens de la famille	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Le sens de l'initiative	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• La prévoyance	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

B18 Et quelles sont les 3 principales que vos parents ont cherché à vous transmettre en priorité ?

3 réponses maximum

B19 Par rapport à la situation actuelle, êtes-vous favorable à un allègement des droits de succession... ?

1 seule réponse par ligne

	Très favorable	Assez favorable	Assez défavorable	Très défavorable
... Pour les enfants.....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
... Pour tous	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

B20 Des parents rédigent leur testament. Quelle option vous paraît la plus juste ? 1 seule réponse

- Donner plus à l'enfant qui en a le plus besoin.....
- Partager en parts égales entre tous les enfants
- Donner plus à l'enfant qui s'occupe le plus de ses parents
- Donner plus à l'enfant qui pourra faire fructifier cet héritage et le transmettre à son tour

B21 Etes-vous d'accord avec l'affirmation suivante : "En matière d'héritage, on devrait pouvoir laisser ce que l'on veut à qui l'on veut" ? 1 seule réponse

- Tout à fait d'accord....
- Plutôt pas d'accord ...
- Plutôt d'accord
- Pas du tout d'accord.

B22 Selon vous, doit-on gérer avec plus de prudence un patrimoine dont on a hérité que celui que l'on s'est constitué soi-même ? 1 seule réponse

- Oui, tout à fait.....
- Oui, plutôt
- Non, pas vraiment ...
- Non, pas du tout.....

B23 Indiquez si vous êtes d'accord avec l'affirmation selon laquelle " Une fois les enfants élevés, les parents peuvent dépenser l'argent qu'ils possèdent comme bon leur semble, quitte à ne pas laisser d'héritage " ? 1 seule réponse

- Tout à fait d'accord ..
- Plutôt pas d'accord..
- Plutôt d'accord.....
- Pas du tout d'accord

B24 Si vous avez ou si vous aviez des enfants, êtes-vous ou seriez-vous du genre à les inciter à prendre des risques financiers ? 1 seule réponse

- Oui, même des risques importants.....
- Oui, mais seulement des risques limités
- Non, je les inciterais plutôt à la prudence

B25 Lorsqu'il y a des réunions familiales, quelle attitude vous correspond le mieux, en général ?
1 réponse par colonne

	a) Réunions avec votre propre famille	b) Réunions avec la famille de votre conjoint(e)
• Vous y allez avec plaisir	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Vous y allez sans enthousiasme ..	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Vous vous forcez à y aller	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Vous n'y allez pas	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Sans objet	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

B26 Dans une famille, le repas du soir doit être pris en commun autour d'une table. Etes-vous d'accord avec ce principe ?
1 seule réponse

• Tout à fait d'accord..... • Plutôt pas d'accord

• Plutôt d'accord • Pas du tout d'accord..

B27 Regardez-vous la télévision en prenant vos repas ?
1 seule réponse

• Souvent

• De temps en temps

• Jamais

• Sans objet (pas de télévision)

B28 En moyenne, combien de temps vous faut-il pour vous rendre chez... ?
1 seule réponse par ligne

	Moins d'1/4 d'heure	De 1/4 d'heure à moins d'une heure	De 1 heure à 4 heures	Plus de 4 heures	Sans objet
• ... Vos parents	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• ... Vos enfants partis les plus proches	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• ... Vos frères et soeurs les plus proches	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

B29 A quelle fréquence voyez-vous ou avez-vous des contacts avec... ?
1 seule réponse par ligne

	Tous les jours ou presque	Au moins 1 fois par semaine	Au moins 1 fois par mois	Quelques fois par an	1 fois par an ou moins	Sans objet
• ... Vos parents	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• ... Vos enfants partis ...	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• ... Vos frères et soeurs..	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

PARTIE C : PLACEMENTS, GESTION DE L'ARGENT

Placements financiers, biens immobiliers

C1 Qui, dans votre foyer, gère l'argent ? 1 seule réponse

- Surtout moi • Tous les deux.....
- Surtout mon conjoint • Un autre membre de la famille

C2 Avez-vous un compte-joint ? 1 seule réponse

- Oui • Sans objet.....
- Non

C2b De combien d'établissements financiers (banques, assureurs, organismes de crédit,...) êtes vous client(e) (vous ou votre conjoint(e)) ?

Notez en clair

C2c Connaissez-vous les banques en ligne ?

- Oui..... → **Passez à C2d**
- Non..... → **Passez à C3**

C2d Êtes-vous client(e) d'une banque en ligne (Internet) (vous ou votre conjoint(e)) ?

- Oui • Non

C2e Voici des opinions sur les banques en ligne. Pour chacune, indiquez si vous êtes tout à fait, plutôt, plutôt pas ou pas du tout d'accord avec elle.
1 seule réponse par ligne.

	Tout à fait d'accord	Plutôt d'accord	Plutôt pas d'accord	Pas du tout d'accord
• Elles sont disponibles 24h / 24 et 7 jours / 7	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Elles sont moins chères que des banques traditionnelles	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Elles proposent des services ou des produits différents de ceux des banques traditionnelles	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Elles offrent des services standardisés qui ne répondent pas à mes besoins	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Elles me privent d'un contact de proximité avec une personne physique.....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Elles sont trop complexes d'utilisation et peu transparentes	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

C3 Parmi les types de placements financiers suivants, quels sont ceux que vous détenez ou que détient l'un des membres de votre foyer ? Plusieurs réponses possibles

- Aucun membre du foyer ne détient de placements financiers → **Passez à C8**
- Épargne sur votre compte courant (rémunéré)
- Compte ou plan épargne logement (CEL, PEL).....
- Livret A, Livret Bleu.....
- Autres comptes ou livrets d'épargne (à l'exclusion du CEL, PEL, Livret A, Livret Bleu).....
- Plan d'épargne retraite populaire (PERP) ...
- Plan d'épargne retraite (PEP-PER)
- Épargne retraite complémentaire volontaire..
- Épargne Salariale (Plan Epargne Entreprise -PEE, FCPE)
- Contrats d'assurance-vie en euros (investis sur des supports non risqués et garantis en capital)
- Contrats d'assurance-vie en Unité de Compte (investis sur des actions ou SICAV / FCP) ..
- Contrats d'assurance-décès volontaires.....
- Bons ou dépôts à terme
- Obligations (hors PEA)
- Parts d'entreprises non cotées
- Parts de SCPI
- SICAV ou FCP (hors PEA)
- Actions cotées de sociétés françaises (hors PEA)
- Actions cotées de sociétés étrangères (hors PEA)
- Actions, SICAV / FCP actions sur un PEA ..
- Obligations convertibles ou SICAV / FCP obligataires convertibles sur un PEA...

→ **Passez à C3b**

C3b Avez-vous le sentiment d'avoir toujours été bien conseillé(e) sur vos placements financiers par... 1 seule réponse par ligne

	Oui, toujours	Oui, la plupart du temps	Non, pas toujours	Non jamais	Je ne sais pas	Sans objet
• Votre banquier.....	<input type="checkbox"/>					
• Votre conseiller financier indépendant	<input type="checkbox"/>					

Si vous avez répondu "non" question C3b répondez à C3c, sinon passez à C4

C3c Votre sentiment d'avoir été mal conseillé résulte-t-il du fait que : *plusieurs réponses possibles*

- Le placement était trop risqué.....
- Le placement n'était pas assez rentable.....
- La durée du placement était inadaptée à vos besoins
- Le placement était trop compliqué
- Je ne sais pas

C4 Globalement diriez-vous que le montant de vos placements financiers a augmenté, a diminué ou est resté stable depuis 3 ans ? *1 seule réponse*

- A augmenté
- Est resté stable
- A diminué.....

Si vous avez répondu "a augmenté", répondez à C5.

C5 Diriez-vous que le montant de vos placements financiers a augmenté parce que... *3 réponses possibles*

- La valeur des placements financiers que vous possédiez a augmenté (rendement, dividendes, versement de taux d'intérêt, augmentation de leur valeur..).....
- Vous avez réalisé des gains sur vos placements financiers et vous les avez réinvestis sur des placements nouveaux ou anciens
- Vous avez épargné davantage en souscrivant de nouveaux placements financiers ou en faisant de nouveaux versements sur les placements que vous possédiez déjà.....

Si en C4 vous avez répondu "a diminué", répondez à C6

C6 Diriez-vous que le montant de vos placements financiers a diminué parce que... *2 réponses possibles*

- La valeur des placements financiers que vous possédiez a baissé.....
- Vous avez vendu tout ou partie des placements que vous possédiez.....

Si en C4 vous avez répondu "est resté stable", répondez à C7

C7 Diriez-vous que le montant de vos placements financiers est resté stable parce que... *2 réponses possibles*

- Vous n'avez fait aucun mouvement sur vos placements
- Vous avez réalisé des arbitrages entre placements financiers (vous avez vendu certains placements pour en souscrire d'autres) qui se sont compensés.....
- Vous avez subi des pertes sur certains placements et des gains sur d'autres, qui se sont compensés.....

Si vous ne possédez pas d'actions de sociétés cotées (sur un PEA ou hors PEA), répondez à C8 et C9, sinon, passez à C10.

C8 Parmi ces propositions, quelle sont celles qui vous correspondent ? *Plusieurs réponses possibles*

- Vous détenez des actions mais non cotées (parts d'entreprises)
- Vous avez détenu des actions de sociétés cotées et vous n'en détenez plus.....
- Vous n'avez jamais détenu d'actions de sociétés cotées...

C9 Parmi les raisons suivantes, quelles sont celles pour lesquelles vous n'avez jamais investi (ou n'investissez plus) dans des actions de sociétés cotées ? *Plusieurs réponses possibles*

- Je n'ai pas assez d'argent
- C'est trop risqué
- Je suis mal informé(e)...
- C'est trop compliqué.....
- Je n'ai pas confiance
- Les coûts d'entrée sont trop élevés.....
- Les coûts de gestion sont trop élevés.....
- J'ai d'autres priorités.....

Si vous détenez des actions cotées ou si vous en avez détenues au cours des 3 dernières années répondez de C10 à C15, sinon, passez à C16.

C10 Au cours des deux dernières années, environ combien d'opérations d'achat ou de ventes d'actions de sociétés cotées avez-vous réalisées (vous-même ou un autre membre de votre foyer ou par l'intermédiaire de votre chargé de compte) ? *1 seule réponse*

- Aucune opération → *Passez à C12*
- 1 ou 2 opérations
- 3 à 5 opérations } *Passez à C11*
- 6 opérations et plus

C11 Au total, depuis 3 ans, quel est le bilan net de vos opérations sur votre portefeuille d'actions cotées ? *1 seule réponse*

- Le montant de vos achats est supérieur au montant de vos ventes.....
- Le montant de vos ventes est supérieur au montant de vos achats.....
- Le montant de vos achats est à peu près égal au montant de vos ventes.....

C12 Globalement diriez-vous que la valeur de votre portefeuille d'actions de sociétés cotées a augmenté, a diminué ou est restée stable depuis 3 ans ? *1 seule réponse*

- A augmenté.....
- Est restée stable.....
- A diminué

Si vous avez répondu "a augmenté" en C12, répondez à C13.

C13 Diriez-vous que la valeur de votre portefeuille d'actions de sociétés cotées a augmenté parce que ... *3 réponses possibles*

- Il a pris de la valeur (versement de dividendes, hausse des cours des actions détenues...).....
- Vous avez réalisé des gains (plus-values, dividendes...) et effectué de nouveaux achats avec cet argent.....
- Vous avez souscrit à de nouvelles actions de sociétés ou vous avez renforcé les lignes d'actions que vous déteniez.

Si vous avez répondu "a diminué" à C12, répondez à C14.

C14 Diriez-vous que la valeur de votre portefeuille d'actions de sociétés cotées a diminué parce que... *2 réponses possibles*

- Certaines actions que vous possédiez ont perdu de la valeur.....
- Vous avez vendu tout ou partie de vos actions.....

Si vous avez répondu "est restée stable" à C12, répondez à C15

C15 Diriez-vous que la valeur de votre portefeuille d'actions de sociétés cotées est restée stable parce que... *2 réponses possibles*

- Vous n'avez fait aucun mouvement sur votre portefeuille d'actions
- Vous avez réalisé des arbitrages (vous avez vendu certaines actions pour en souscrire d'autres) qui se sont compensés
- Vous avez subi des pertes sur certaines actions et des gains sur d'autres, qui se sont compensés

Si vous détenez des actions (répondez de C15b à C15d), sinon, passez à C16

C15b D'ici 5 ans, pensez-vous que la valeur de votre portefeuille d'actions... *Pour chaque item, notez en clair de 0 à 100, la probabilité que cela se produise. La somme des réponses de la colonne doit être égale à 100. 1 réponse par ligne*

• aura augmenté de plus de 25%.....	<input type="text"/>
• aura augmenté de moins de 25%.....	<input type="text"/>
• sera à son niveau actuel.....	<input type="text"/>
• aura diminué de moins de 25%.....	<input type="text"/>
• aura diminué de plus de 25%.....	<input type="text"/>

C15c Selon vous, d'ici 5 ans, en cas d'augmentation, quelle sera environ l'augmentation maximale (en %) de votre portefeuille d'actions...

	C15c	C15d
• Notez en clair le pourcentage..	<input type="text"/> %	<input type="text"/> %

C15d Et selon vous, d'ici 5 ans, en cas de diminution, quelle sera environ la diminution maximale (en%) ?

A tous

C16 Actuellement, quel est le montant total du patrimoine financier (hors immobilier, foncier et actifs professionnels) y compris ce que vous avez sur les comptes chèques que vous possédez seul ou commun avec un membre de votre foyer...

1 seule réponse

- Moins de 1 500 €
- De 1 500 à 2 999 €
- De 3 000 à 7 999 €
- De 8 000 à 14 999 €
- De 15 000 à 29 999 € ...
- De 30 000 à 44 999 € ...
- De 45 000 à 74 999 € ...
- De 75 000 à 149 999 € .
- 150 000 à 249 999 €
- 250 000 € et plus

C17 Quelle est la part du patrimoine financier global sur laquelle vous-même (ou un membre de votre foyer) considérez avoir pris des risques ?

Notez en clair..... %

C18 Quelle part environ de ce patrimoine financier global avez-vous investi en épargne pour la retraite (vous-même ou un membre de votre foyer) ?

Notez en clair..... %

C19 Quelle part environ de ce patrimoine financier global avez-vous investi en actions cotées ou non, que ce soit sur le PEA ou hors PEA (vous-même ou un membre de votre foyer) ?

Notez en clair..... %

C20 Si vous-même ou votre conjoint détenez des produits financiers (actions, obligations, SICAV / FCP, contrats d'assurance-vie, comptes ou livrets d'épargne), parmi les différentes façons de gérer son portefeuille, laquelle correspond le mieux à la vôtre ?

Plusieurs réponses possibles si plusieurs comptes

- Vous (seul(e) ou avec votre conjoint(e)) prenez toutes les décisions et votre chargé de compte exécute vos ordres.....
- Vous (seul(e) ou avec votre conjoint(e)) prenez toutes ou certaines de vos décisions avec votre chargé de compte
- Votre chargé de compte prend seul toutes les décisions et vous rend compte des résultats (ex : mandat de gestion)

C20b Que pensez-vous de l'affirmation suivante : "Il est moins risqué d'acheter une action cotée en bourse qu'une part dans un fond commun de placement ou une SICAV"

- Vrai
- Faux
- Je ne sais pas

C21 Certaines personnes sont particulièrement prudentes face à une situation risquée, d'autres sont davantage prêtes à tenter leur chance. En matière de placements financiers, que préférez-vous ? 1 seule réponse

- Placer toutes vos économies sur des placements sûrs.....
- Placer une petite partie de vos économies sur des placements risqués mais qui peuvent rapporter beaucoup, et le reste sur des placements sûrs
- Placer une part importante de vos économies sur des placements risqués, mais qui peuvent rapporter beaucoup, et le reste sur des placements sûrs
- Placer l'essentiel de vos économies sur des placements risqués, mais qui peuvent rapporter beaucoup.....

C21b Quel est votre statut d'occupation du logement principal ?

1 seule réponse

- Accédant à la propriété
- Propriétaire non accédant, y compris en indivision ou en SCI
- Usufruitier (sans nue-propriété), y compris en viager ..
- Locataire ou sous-locataire, c'est-à-dire devant payer un loyer, même si ce loyer est payé par une personne extérieure au ménage.....
- Logé gratuitement, mais avec un paiement éventuel de charges

C22 Parmi les biens suivants, quels sont ceux que vous possédez, seul ou en commun avec un membre de votre foyer... Plusieurs réponses possibles

- Résidence principale.....
- Résidence secondaire
- Biens immobiliers (appartements, immeubles...) destinés à la location ou vacants
- Biens fonciers (terres, forêts...) destinés à la location ou vacants
- Biens immobiliers (appartements, immeubles...) en viager.....
- Actifs professionnels (fonciers, immobiliers ou mobiliers) destinés à la location ("professionnels de rapport")
- Actifs professionnels (fonciers, immobiliers ou mobiliers) que vous utilisez dans le cadre de votre activité professionnelle ("professionnels exploités").....

Si vous possédez actuellement un bien immobilier (résidence principale, secondaire ou destiné à la location) ou si vous en avez possédé au cours des 5 dernières années répondez de C23 à C28b, sinon allez à C29

C23 Globalement diriez-vous que la valeur de votre patrimoine immobilier (résidence principale, secondaire ou locative) a augmenté, a diminué ou est restée stable depuis 5 ans...

- A augmenté
- A diminué
- Est restée stable.....

Si vous avez répondu "a augmenté" en C23, répondez à C24.

C24 Diriez-vous que la valeur de votre patrimoine immobilier a augmenté parce que... 2 réponses possibles

- Vos biens immobiliers ont pris de la valeur.....
- Vous avez renforcé votre patrimoine immobilier en réalisant de nouvelles opérations (ou achat d'un logement principal plus grand)

Si vous avez répondu "a diminué" en C23, répondez à C25.

C25 Diriez-vous que la valeur de votre patrimoine immobilier a diminué parce que... 2 réponses possibles

- Vos biens immobiliers ont perdu de la valeur
- Vous avez vendu tout ou partie de vos biens immobiliers (ou achat d'un logement principal plus petit).....

Si vous avez répondu "est restée stable" en C23, répondez à C26

C26 Diriez-vous que la valeur de votre patrimoine immobilier est restée stable parce que... 2 réponses possibles

- La valeur des biens que vous déteniez n'a pas bougé.
- Vous n'avez réalisé aucune opération immobilière
- Achats et ventes se sont compensés

Si vous possédez actuellement une résidence principale, répondez à C27, C28 et C28b, sinon passez à C29

C27 D'après ce que vous en savez, quelle était la valeur de votre résidence principale que vous en soyez propriétaire ou non, il y a trois ans ?

Valeur maximale : €

Valeur minimale : €

- Je l'ai acquise / J'y loge depuis moins de 3 ans
- Je ne sais pas

C28 Et d'après ce que vous en savez, quelle est la valeur de votre résidence principale que vous en soyez propriétaire ou non, aujourd'hui ?

Valeur maximale : €

Valeur minimale : €

- Je ne sais pas

C28b Selon vous, la valeur de votre résidence principale par rapport au prix du marché moyen de l'immobilier dans votre ville ou région, est-elle... ? 1 seule réponse

- Supérieure
- Inférieure
- Identique
- Je ne sais pas

A tous

C29 Actuellement, quelle est approximativement la valeur du patrimoine global (financier ou non financier, incluant le cas échéant votre ou vos logement(s), les actifs professionnels, le foncier...) que vous possédez seul ou en commun avec un membre de votre foyer, sans en déduire votre endettement ? 1 seule réponse

- Moins de 8 000 €
- De 8 000 à 14 999 €
- De 15 000 à 39 999 € ...
- De 40 000 à 74 999 € ...
- De 75 000 à 149 999 € ...
- De 150 000 à 224 999 € .
- De 225 000 à 299 999 € .
- De 300 000 à 449 999 € .
- De 450 000 à 749 999 € .
- 750 000 € et plus

C30 Quelle est environ en pourcentage, la part de ce patrimoine global de votre ménage possédée par... 1 réponse par ligne

- Vous-même en propre %
- Votre conjoint en propre %
- Vous et votre conjoint en commun %

C31 Sur le montant de votre patrimoine global (financier ou non), quelle part en pourcentage est investie en immobilier (résidence principale, secondaire ou locative) ?

Notez en clair : %

- Pas de patrimoine immobilier

C32 Voici différentes affirmations sur le logement. Pour chacune, indiquez si vous êtes tout à fait, plutôt, plutôt pas ou pas du tout d'accord avec elle. 1 seule réponse par ligne.

	Tout à fait d'accord	Plutôt d'accord	Plutôt pas d'accord	Pas du tout d'accord
Etre propriétaire, cela restreint les possibilités de bouger.....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Etre propriétaire, c'est vraiment faire un bon placement.....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Etre propriétaire, c'est avoir l'assurance d'avoir toujours un toit au-dessus de sa tête...	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Etre propriétaire de son logement, c'est un signe de réussite sociale.....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

C32b D'ici 5 ans, pensez-vous que, dans votre ville ou dans votre région, le prix de l'immobilier... Pour chaque item, notez en clair de 0 à 100, la probabilité que cela se produise. La somme des réponses de la colonne doit être égale à 100.

	C32b	C32c
• aura augmenté de plus de 25 %	<input type="text"/>	<input type="text"/>
• aura augmenté de moins de 25% ..	<input type="text"/>	<input type="text"/>
• sera à son niveau actuel.....	<input type="text"/>	<input type="text"/>
• aura diminué de moins de 25%	<input type="text"/>	<input type="text"/>
• aura diminué de plus de 25%.....	<input type="text"/>	<input type="text"/>

Si vous possédez actuellement votre résidence principale, répondez à C32c, sinon allez à C33

C32c Toujours d'ici 5 ans, le prix de votre logement principal, ... Pour chaque item, notez en clair de 0 à 100, la probabilité que cela se produise. La somme des réponses de la colonne doit être égale à 100

C32d Selon vous, d'ici 5 ans, en cas d'augmentation, quelle sera environ l'augmentation maximum (en pourcentage) pour...

Notez en clair le pourcentage	C32d	C32e
• Le prix de l'immobilier dans votre ville ou votre région	<input type="text"/> %	<input type="text"/> %
• La valeur de votre logement principal	<input type="text"/> %	<input type="text"/> %

C32e Et selon vous, d'ici 5 ans, en cas de diminution, quelle sera environ la diminution maximum (en pourcentage) pour...

C33 Est-ce que vous envisagez à l'avenir de vendre un bien immobilier en viager afin de recevoir un capital et un revenu mensuel supplémentaire pour le restant de vos jours ? 1 seule réponse

- Oui → Passez à C35
- Non → Passez à C34
- Je ne suis pas propriétaire
- Je ne sais pas ce qu'est une vente en viager } Passez à C35

C34 Pourquoi n'envisagez-vous pas de vendre un bien immobilier en viager ? Plusieurs réponses possibles

- Je souhaite transmettre mes biens immobiliers à mes héritiers
- Je ne veux pas qu'une personne ait intérêt à ce que je décède
- Je trouve que le revenu mensuel versé est trop faible par rapport à la valeur de mon bien
- Le capital que je toucherais est trop faible
- Je ne me suis jamais vraiment posé(e) la question

Rapport à l'argent et au patrimoine

C35 D'après vous, sur 100 Français, combien investissent en Bourse (directement ou via des fonds communs de placement) ...

Notez en clair : • Je ne sais pas...

C36 Selon vous, sur 100 Français, combien s'intéressent à la Bourse ...

Notez en clair : • Je ne sais pas...

C37 Pour chacun des produits suivants, indiquez s'il vous paraît risqué ou non (0 : pas du tout risqué, 10 : très risqué) :

- | | | | |
|------------------------------|----------------------|---|----------------------|
| • Une obligation d'Etat..... | <input type="text"/> | • Un portefeuille d'actions..... | <input type="text"/> |
| • Un livret A..... | <input type="text"/> | • Une assurance vie en euros..... | <input type="text"/> |
| • Un bien immobilier..... | <input type="text"/> | • Une assurance vie en Unité de Compte..... | <input type="text"/> |

C38 D'ici 5 ans, pensez-vous que le revenu (salaire, retraite) de votre ménage... Pour chaque item, notez en clair de 0 à 100, la probabilité que cela se produise. La somme des réponses de la colonne doit être égale à 100.

	C38	C39
• Aura augmenté de plus de 25 %...	<input type="text"/>	<input type="text"/>
• Aura augmenté de 10 à 25 %.....	<input type="text"/>	<input type="text"/>
• Aura augmenté de moins de 10 %.	<input type="text"/>	<input type="text"/>
• Sera à son niveau actuel.....	<input type="text"/>	<input type="text"/>
• Aura diminué de moins de 10 %....	<input type="text"/>	<input type="text"/>
• Aura diminué de 10 à 25 %.....	<input type="text"/>	<input type="text"/>
• Aura diminué de plus de 25 %.....	<input type="text"/>	<input type="text"/>

C39 Toujours d'ici 5 ans, pensez-vous que la Bourse... Pour chaque item, notez en clair de 0 à 100, la probabilité que cela se produise. La somme des réponses de la colonne doit être égale à 100.

C40 Selon vous, d'ici 5 ans, en cas d'augmentation, quelle sera environ l'augmentation maximum (en pourcentage) pour... Notez en clair le pourcentage

	C40	C41
• Le revenu de votre ménage..... %	<input type="text"/>	<input type="text"/>
• La Bourse..... %	<input type="text"/>	<input type="text"/>

C41 Et selon vous, d'ici 5 ans, en cas de diminution, quelle sera environ la diminution maximum (en pourcentage) pour...

C42 Sur les 3 dernières années, diriez-vous que la Bourse... Pour chaque item, notez en clair de 0 à 100, la probabilité que cela se soit produit. La somme de vos réponses doit être égale à 100.

• A augmenté de plus de 25 %.....	<input type="text"/>	%
• A augmenté de 10 à 25 %.....	<input type="text"/>	%
• A augmenté de moins de 10 %.....	<input type="text"/>	%
• Est resté à son niveau actuel.....	<input type="text"/>	%
• A diminué de moins de 10 %.....	<input type="text"/>	%
• A diminué de 10 à 25 %.....	<input type="text"/>	%
• A diminué de plus de 25 %.....	<input type="text"/>	%

C43 On vous propose de participer à une loterie. Combien au maximum êtes-vous prêt(e) à acheter un billet qui a une chance sur deux de rapporter 20 €, et une chance sur deux de ne rien rapporter ?

Notez en clair..... €

C44 On vous propose d'investir sur un placement financier pour lequel vous avez une chance sur deux de gagner 5.000 euros et une chance sur deux de perdre le capital investi. Au maximum, quel capital êtes-vous prêt(e) à investir ?

Notez en clair..... €

C45 Indiquez pour chaque source d'information suivante, si vous la consultez pour vous renseigner sur les placements financiers

1 seule réponse par ligne	Souvent	Parfois	Jamais	Pas de placements financiers
• Amis et relations.....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Famille.....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Conseillers financiers...	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Médias généralistes.....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Médias spécialisés.....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Si vous avez répondu "souvent" ou "parfois" à médias généralistes ou médias spécialisés en question C45 répondez à C46, sinon passez à C47

C46 Quel type de média consultez-vous ?

1 seule réponse par ligne.	Au moins 1 fois par semaine	Au moins 1 fois par mois	Plus rarement	Jamais
Presse écrite.....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Audiovisuel (radio, télévision).....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Internet : réseaux sociaux, forum, groupes de discussion.....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Internet : sites des établissements financiers.....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Internet : sites des autorités (ACPR, AMF, BdF).....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Internet : sites d'information sur les placements.....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Autres.....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

C47 Diriez-vous que votre culture financière est...?

1 seule réponse

- | | | | |
|----------------|--------------------------|--------------------|--------------------------|
| • Élevée..... | <input type="checkbox"/> | • Très faible..... | <input type="checkbox"/> |
| • Moyenne..... | <input type="checkbox"/> | • Inexistante..... | <input type="checkbox"/> |
| • Faible..... | <input type="checkbox"/> | | |

C48 Avez-vous l'impression que vos connaissances financières sont suffisantes pour :

1 seule réponse par ligne.	Tout à fait d'accord	Plutôt d'accord	Plutôt pas d'accord	Pas du tout d'accord	Non concerné
• Comprendre la presse financière.....	<input type="checkbox"/>				
• Discuter avec un conseiller financier.....	<input type="checkbox"/>				
• Lire un document d'information commercial sur un placement financier.....	<input type="checkbox"/>				
• Évaluer la rentabilité de vos placements.....	<input type="checkbox"/>				
• Évaluer le risque de vos placements.....	<input type="checkbox"/>				
• Choisir vos placements financiers.....	<input type="checkbox"/>				

C49 Pensez-vous qu'il serait utile pour vous d'améliorer cette connaissance financière ? 1 seule réponse

- Oui, certainement.....
- Non, probablement pas
- Oui, probablement
- Non, certainement pas.

C50 Seriez-vous favorable à ce qu'il y ait des cours d'éducation financière à l'école (pour aider à gérer un budget, un patrimoine, à préparer sa retraite...) ? 1 seule réponse

- Oui, dès le primaire ...
- Oui, au lycée.....
- Oui, au collège.....
- Non

C51 Etes-vous plutôt du genre à consacrer beaucoup de temps à établir des plans ou projets financiers sur le long terme ? 1 seule réponse

- Oui, tout à fait
- Non, plutôt pas.....
- Oui, plutôt
- Non, pas du tout

C52 Lorsque vous prenez une décision financière, sur qui ou sur quoi vous appuyez vous pour faire votre choix ? 1 seule réponse par ligne.

	Souvent	Parfois	Jamais	Non concerné
Vos amis et relations	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Votre famille	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Votre banquier ou votre conseiller financier.....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Vos connaissances financières.....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Les médias.....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

C53 Lorsque votre banquier ou votre conseiller financier vous préconise un placement financier : 1 seule réponse

- Vous comprenez en quoi cela répond à vos besoins
 - Vous ne comprenez pas tout mais vous lui faites confiance
 - Vous ne comprenez pas tout et vous ne lui faites pas confiance.....
 - Non concerné (pas de préconisation).....
- } **Passez à C54**
- **Passez à C56**

C54 Lorsque votre banquier ou votre conseiller financier vous préconise un conseil, vous suivez ce conseil 1 seule réponse

- Toujours
- Parfois
- Souvent.....
- Jamais

C55 Lorsque vous bénéficiez d'un conseil, savez-vous comment celui-ci est facturé ? 1 seule réponse

- Il est gratuit.....
- Il est inclus dans les frais des produits financiers.....
- Une commission spéciale rémunère le conseil.....

C56 Avant de souscrire un produit financier, prenez-vous le temps de la réflexion ? 1 seule réponse

- Toujours
- Jamais
- Souvent.....
- Non concerné.....
- Parfois

C57 Avez-vous déjà fait un bilan précis de la situation patrimoniale de votre ménage (avoirs, placements financiers) afin de préparer vos "projets d'avenir" ?

- Oui
- Non

C58 Connaissez-vous les produits d'épargne solidaire ? 1 seule réponse

- Oui et j'ai déjà investi sur ces produits.....
 - Oui, mais je n'ai jamais investi sur ces produits.....
 - Non, je ne connais pas ces produits....
- **Passez à C60**
- } **Passez à C59**

C59 Les produits d'épargne solidaire sont des produits dont l'encours ou les revenus sont destinés, au moins en partie, à financer des activités solidaires et qui peuvent avoir de plus faibles rendements. Seriez-vous prêt(e) à investir sur ces produits ? 1 seule réponse

- Oui, certainement.....
- Non, probablement pas.
- Oui, probablement
- Non, certainement pas.

C60 Connaissez-vous l'Investissement Socialement Responsable (ISR) ? 1 seule réponse

- Oui et j'ai déjà investi sur ces fonds
 - Oui, mais je n'ai jamais investi sur ces fonds
 - Non, je ne connais pas ces fonds
- **Passez à C62**
- } **Passez à C61**

C61 L'Investissement Socialement Responsable se caractérise par l'intégration de critères extra-financiers (sociaux, environnementaux et de gouvernance d'entreprise) en complément des critères financiers traditionnels. Les fonds ISR peuvent avoir de plus faibles rendements. Seriez-vous prêt(e) à investir sur ces fonds ? 1 seule réponse

- Oui, certainement.....
- Non, probablement pas
- Oui, probablement
- Non, certainement pas.

C62 Imaginez que vous ayez gagné un prix de 100 000 euros. Votre banque vous propose de placer tout ou partie de cette somme sur un placement risqué, le reste sur un placement sans risque. Avec ce placement, vous avez une chance sur deux de doubler cette somme. Mais vous avez aussi une chance sur deux de la perdre totalement. Combien êtes-vous prêt à investir sur ce placement ? 1 seule réponse

- Rien.....
- Moins de 10.000 €.....
- Entre 10.000 € et 19.999 €.....
- Entre 20.000 € et 39.999 €.....
- Entre 40.000 € et 59.999 €.....
- Entre 60.000 € et 79.999 €.....
- Entre 80.000 € et 99.999 €.....
- 100.000 €.....

C63 Voici 4 produits financiers. Classez-les de 1 à 4 en fonction de leur...

Rentabilité : du rendement le moins élevé (1) au plus élevé (4)

Risque : du risque le moins élevé (1) au plus élevé (4)

Frais : des frais les moins élevés (1) au plus élevés (4)

Votre préférence : du moins préféré (1) au plus préféré (4)

Répondez en colonne	Rentabilité Sur 1 an	Risque Sur 1 an	Frais (yc. impôts) Sur 1 an	Préférence
• Livret d'épargne.....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Actions	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Obligations.....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• SICAV / Fond Commun de Placement.....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

C64 Vous avez gagné 300 000 € à une loterie. Que faites-vous ? Vous... 3 réponses maximum

- les placez et prenez le temps de décider de ce que vous en ferez.....
- achetez cette belle maison qui vous plaisait tant.....
- succombez à toutes vos envies du moment.....
- en profitez pour changer de vie
- créez votre entreprise
- en faites profiter votre famille.....
- en faites don à des œuvres caritatives
- remboursez vos dettes.....

C65 Vous avez hérité de 300 000 € de vos parents. Que faites-vous ? Vous... 3 réponses maximum

- les placez et prenez le temps de décider de ce que vous en ferez ..
- achetez cette belle maison qui vous plaisait tant.....
- succombez à toutes vos envies du moment
- en profitez pour changer de vie
- créez votre entreprise ...
- en faites profiter votre famille
- en faites don à des œuvres caritatives.....
- remboursez vos dettes..

C66 Supposons que vous ayez gagné 5 000 € à une loterie dont le paiement doit se faire à une date ultérieure. A combien êtes-vous prêt à renoncer pour être payé tout de suite plutôt que... 1 réponse par ligne

- a) dans 1 an..... €
- b) dans 2 ans €
- c) à une date incertaine €

C67 Supposons que vous possédiez des biens d'une valeur de 50 000 euros. On estime à 1% le risque de les perdre (dégâts des eaux, incendie, vol). Une assurance vous couvre totalement pour une prime de 750 euros par an.

- a) Supposons que l'année dernière vous ayez subi un dommage pour un coût de 5000 €. Prenez-vous cette assurance ?
- Oui.....
 - Non.....
- b) Supposons que l'année dernière vous n'ayez subi aucun dommage. Prenez-vous cette assurance ?
- Oui.....
 - Non.....
- c) Supposons que l'année dernière vous ayez subi un dommage pour un coût de 500 €. Prenez-vous cette assurance ?
- Oui.....
 - Non.....

C68 Dans chacun des deux cas suivants, avez-vous plutôt tendance à prendre l'assurance minimale, intermédiaire ou complète ? 1 réponse par ligne

	Minimale	Intermédiaire	Complète
• Assurance pour les biens (logement, voiture, ...).....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Assurance des personnes (responsabilité civile).....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

C69 Connaissez-vous l'autorité en charge de la surveillance des produits financiers ? 1 seule réponse

- Oui.... →Passez à C70
- Non... →Passez à C71

C70 Il s'agit de : 1 seule réponse

- INSEE...
- Banque de France...
- AMF....

Crédit / épargne

C71 Avez-vous actuellement des emprunts ?

- Oui.. →Passez à C71b
- Non.. →Passez à C72

C71b Quel est approximativement le montant du capital restant à rembourser (immobilier et / ou consommation) ? 1 seule réponse par colonne

	Immobilier	Consommation
Moins de 5000 €.....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
5000 € à moins de 10 000 €.....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
10 000 € à moins de 50 000 €.....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
50 000 € à moins de 100 000 €.....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
100 000 € à moins de 200 000 €.....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
200 000 € et plus	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

C71c Comment ces emprunts sont-ils garantis ? Par...

Plusieurs réponses possibles par colonne

	Immobilier	Consommation
Hypothèque	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Inscription en privilège de prêteur de deniers.....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Par une police d'assurance	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Caution (mutuelle, particulier).....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Bien immobilier.....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Autre.....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Je ne sais pas	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

C71d Quelle part de vos revenus mensuels remboursez-vous par mois ? %

C71e Considérez-vous que les emprunts de votre ménage sont excessifs ? 1 seule réponse

- Oui.....
- Non.....

C71f Accepteriez-vous un crédit à un taux variable si ce taux est inférieur aux taux fixes proposés par d'autres crédits ? 1 seule réponse

- Oui.....
- Non.....

C71g Avez-vous des emprunts à taux variables ou révisables ?

- Oui.. →Passez à C71h
- Non.. →Passez à C73

C71h La variation du taux variable est-elle limitée contractuellement ?

- Oui.....
- Non.....

C71i Quelle part de votre encours total de crédit ces emprunts à taux variables ou révisables représentent-ils ?

% →Passez à C73

C72 Pour quelle(s) raison(s) n'avez-vous pas d'emprunt(s) actuellement (logement, voiture, consommation, etc.) ?

Plusieurs réponses possibles si vous avez fait plusieurs demandes d'emprunts.

- J'ai déjà fini de le ou les rembourser.....
- J'ai voulu emprunter mais on a refusé ma demande..
- Je n'ai pas fait de demande car je savais qu'on allait me la refuser.....
- Je n'ai pas fait de demande car je n'en avais pas besoin.....

A tous

C73 Au cours des 12 derniers mois, vous-même ou votre conjoint avez-vous mis de l'argent de côté (hors remboursements d'emprunt) ? 1 seule réponse

- Non, nous n'avons pas épargné..... → Passez à C74
 - Oui, moins de 500 €.....
 - Oui, entre 500 et moins de 1000 €.....
 - Oui, entre 1 000 et moins de 2 000 €..
 - Oui, entre 2 000 et moins de 5 000 €..
 - Oui, entre 5 000 et 10 000 €.....
 - Oui, plus de 10.000 €.....
- } **Passez à C75**

C74 Pour quelle raison ? 1 seule réponse

- Vous n'avez pas pu....
- Vous n'avez pas voulu..

A tous

C75 Indiquez à l'aide d'une note de 0 à 10 le degré d'importance qu'a à vos yeux chacune des raisons d'épargner suivantes. 0 = pas du tout important et 10 = très important, les notes intermédiaires servent à nuancer votre jugement. 1 seule réponse par ligne

- Préparer votre retraite
- Aider vos enfants.....
- Disposer d'une réserve en cas de problème professionnel (changement d'emploi, chômage,...).....
- Disposer d'une réserve en cas de problèmes autres que professionnels (maladie, dépendance...).....
- Acheter une voiture
- Acheter de la hi-fi, de l'électroménager.....
- Transmettre à vos descendants.....
- Acheter un bien immobilier.....
- Préparer un projet professionnel.....
- Avoir le sentiment de posséder.....

C76 On vous propose un placement financier sans risque avec des gains très élevés. Que faites-vous ? 1 seule réponse

- Vous souscrivez tout de suite
- Vous cherchez à en savoir plus.....
- Vous le refusez car vous vous méfiez.....

C77 A votre connaissance, vos parents ou l'un de vos parents... 1 seule réponse par ligne

	Oui	Non	Ne sais pas
Détiennent-ils ou ont-ils détenu des actions.....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Ont-ils ou avaient-ils préparé financièrement leur retraite.....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Détiennent-ils ou ont-ils détenu un ou plusieurs contrats d'assurance-vie.....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Lisent-ils ou lisaient-ils la presse économique et financière.....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Ont ou avaient une bonne culture économique et financière.....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Pour finir cette partie financière, un petit quizz :

C78 Prenons l'hypothèse que vous ayez déposé 100 € sur un compte épargne ayant un rendement de 2% par an. Au bout d'un an, combien détiendrez-vous sur votre compte épargne, si vous n'avez pas touché à votre dépôt initial ? 1 seule réponse

- Moins de 102 euros ...
- Plus de 102 euros.....
- 102 euros.....
- Je ne sais pas.....

C79 Et au bout de 5 ans, selon vous, combien détiendrez-vous sur votre compte épargne si vous n'avez pas touché à votre dépôt initial ? 1 seule réponse

- Moins de 110 euros ...
- Plus de 110 euros.....
- 110 euros.....
- Je ne sais pas.....

C80 Imaginez que le taux d'intérêt auquel est rémunéré votre épargne, placée sur un compte, soit de 1% et l'inflation de 2% par an. Selon vous, au bout d'1 an, avec l'argent sur ce compte, vous serez en mesure d'acheter... ? 1 seule réponse

- Plus qu'aujourd'hui.....
- Moins qu'aujourd'hui..
- Exactement comme aujourd'hui.....
- Je ne sais pas.....

C81 Vous achetez un bien d'équipement à 1 000 €. Pour payer ce bien, vous avez deux options : a) Payer 12 mensualités de 100€ chacune ; b) Emprunter à un taux d'intérêt annuel de 20% et rembourser 1.200 € dans un an. Quelle offre est la plus avantageuse ? 1 seule réponse

- Option a)
- Ce sont les mêmes.
- Option b)
- Je ne sais pas

C82 Vous contractez un prêt à taux annuel constant. Au cours de la période de remboursement de votre emprunt, la part des intérêts dans vos mensualités va : 1 seule réponse

- Augmenter avec le temps.....
- Rester constante ..
- Diminuer avec le temps.....
- Je ne sais pas

C83 D'après vous, sur 100 Français, combien n'investissent pas en Bourse (directement ou via des fonds communs de placement)

Notez en clair : • Je ne sais pas.....

PARTIE D : RETRAITE

D1 La retraite, pour vous c'est... ? 3 réponses maximum

- bien loin, j'ai tout le temps d'y penser plus tard.....
- la peur de l'isolement, la solitude.....
- des soucis financiers en perspective.....
- le repos, la sérénité.....
- du temps libre pour moi..
- des problèmes de santé.
- une nouvelle vie qui commence.....
- prendre soin de sa famille.....
- quelque chose qui se prépare longtemps à l'avance.....

D2 Etes-vous d'accord avec l'opinion que l'on entend parfois dans les débats politiques : " Il va falloir réformer en profondeur le système des retraites si l'on veut éviter la faillite du système ?" 1 seule réponse

- Tout à fait d'accord.....
- Plutôt pas d'accord.....
- Plutôt d'accord
- Pas du tout d'accord

D3 Etes-vous préoccupé(e) par le fait de finir éventuellement votre vie dans une maison de retraite ?

- Oui
- Non.....

D4 Si cela devait vous arriver, pensez-vous que vous auriez des problèmes pour payer la maison de retraite ?

- Oui
- Non.....

D5 Supposons que vous êtes au début de votre vie professionnelle et que l'on vous propose de choisir entre les deux options suivantes. Laquelle choisissez-vous ? 1 seule réponse

- Payer, comme cela se passe aujourd'hui, des cotisations sociales et toucher le jour venu la retraite correspondante → **Passez à D6**
- Ne pas payer de cotisations sociales (ou alors un montant très faible), mais ne toucher le jour venu que le minimum vieillesse → **Passez à D7**

D6 Quelles raisons vous incitent à faire ce choix ?

- Plusieurs réponses possibles
- C'est le système le plus pratique, il n'y a pas à s'en occuper.....
 - C'est le système le plus juste.....
 - C'est le système le moins risqué.....
 - Autres raisons
- } **Passez à D8**

D7 Avec les revenus dégagés en ne payant pas ou qu'une faible part de cotisations sociales, vous constitueriez-vous une réserve pour la période où vous ne toucherez que le minimum vieillesse ?

- Oui
- Non

A tous

D8 Si c'était possible légalement et si vous en aviez la capacité physique, seriez-vous prêt(e) à travailler quelques années supplémentaires pendant votre retraite ? 1 seule réponse

- Oui
- Non

D9 On parle beaucoup d'années sabbatiques, de retraite à la carte. Imaginons un système qui permette d'arrêter de travailler à 50 ans par exemple, avec une retraite à taux plein jusqu'à 65 ans, puis le minimum vieillesse. Diriez-vous que ce système est... 1 seule réponse

- Très intéressant.....
- Pas du tout intéressant
- Assez intéressant.....
- Scandaleux
- Peu intéressant.....

D10 Par rapport au système de retraite actuel, imaginons un système qui donne un revenu de retraite majoré jusqu'à 85 ans et le minimum vieillesse au-delà. Diriez-vous que ce système est... 1 seule réponse

- Très intéressant.....
- Peu intéressant
- Assez intéressant.....
- Pas du tout intéressant

D10b Vous-même, seriez-vous (ou auriez-vous été) prêt à accepter cette proposition ?

- Oui
- Non

D10c À défaut du système précédent, seriez-vous prêt à accepter un système de même nature, où la période de retraite majorée s'arrêterait à 75 ans ?

- Oui
- Non

D11 Pour chacune des affirmations suivantes, indiquez dans quelle mesure elle vous semble réaliste ? 1 réponse par ligne

	Certainement	Probablement	Probablement pas	Certainement pas
Le montant des retraites publiques va baisser de façon significative	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Le montant de l'aide publique aux personnes âgées dépendantes va baisser de façon significative	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

D12 Estimez-vous avoir assez épargné pour votre retraite ?

- Oui.....
- Non, mais j'aurais bien aimé si j'avais pu le faire.
- Non, mais j'ai encore le temps.....
- Non, mais j'aurai dû car j'aurais pu le faire...

D13 Sur une échelle de 1 à 4, diriez-vous que le niveau de votre pension de retraite actuel (si vous êtes retraité) ou à venir (si vous êtes actif) vous préoccupe ? 1 seule réponse

	1	2	3	4	
Pas du tout	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	Beaucoup

D14 Pensez-vous qu'à l'avenir, les pensions versées par le système de retraite seront moins généreuses qu'aujourd'hui ? 1 seule réponse

- Oui, beaucoup moins...
- Non.....
- Oui, un peu moins.....

D15 Si tout se passe bien, estimez-vous que votre pension de retraite est ou sera suffisante pour couvrir vos besoins ? 1 seule réponse

- Oui
- Non, elle sera un peu trop faible (entre 0 et 20%)
- Non, elle sera beaucoup trop faible (de plus de 20%).....

D16 Une compagnie d'assurance vous propose de vous verser un revenu mensuel durant votre retraite (jusqu'à votre décès). En échange, la moitié de la valeur de votre maison irait à cette compagnie d'assurance à votre décès, l'autre moitié étant léguée à vos enfants. Seriez-vous d'accord ?

- Oui
- Je ne sais pas
- Non

PARTIE E : SANTÉ, RISQUE DE VIE, ESPERANCE DE VIE

E1 Faites-vous du sport ?

- Oui, souvent.....
- Non, jamais
- De temps en temps.....

E2 Pratiquez-vous ou avez-vous pratiqué chacun des sports suivants ? 1 seule réponse par ligne

	Oui	Non
• Ski hors piste	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Ski sur piste	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Parapente, ULM, parachute, saut à l'élastique	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Alpinisme, escalade, rafting ou canyoning, plongée, parKour.....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Un autre sport individuel (tennis, squash, athlétisme, natation...)	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Un sport collectif	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Sport de combat (arts martiaux, boxe...)	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

E3 Avez-vous déjà eu l'impression d'avoir pris des risques inconsidérés... 1 réponse par ligne

	Souvent	Parfois	Rarement	Jamais
• Dans votre vie professionnelle	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Dans vos pratiques sportives ..	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Dans vos pratiques sexuelles ..	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

E4 Diriez-vous qu'actuellement, votre état de santé général est... 1 seule réponse

- Très bon
- Assez mauvais
- Bon
- Très mauvais
- Satisfaisant.....

E5 Au cours des 5 dernières années, avez-vous effectué un bilan de santé ?

- Oui.....
- Non.....

E6 Quel est votre poids ?

Notez en clair : Kilos

E7 Quelle est votre taille ?

Notez en clair : Cm

E8 Lorsque vous vous sentez "mal fichu", êtes-vous plutôt du genre à...? 1 seule réponse

- Aller rapidement chez le médecin
- Essayer de vous soigner par vous-même
- Attendre pour voir si le problème s'arrange tout seul....

E9 Concernant les vaccins, êtes-vous plutôt du genre à...? 1 seule réponse par ligne

	Oui	Non
• Aller vous faire vacciner même quand la vaccination n'est pas obligatoire.....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Penser à faire les rappels de vaccin	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

E10 Avez-vous tendance à surveiller...? 1 seule réponse par ligne.

	Oui, souvent	Oui, de temps en temps	Non, jamais
• Votre poids	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Votre alimentation, sans chercher à faire un régime..	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

E11 Pensez-vous que cela vaut la peine, pour gagner quelques années de vie, de se priver de ce que l'on appelle les plaisirs de l'existence (bien manger, boire, fumer, mener une vie mouvementée...)? 1 seule réponse

- Oui, tout à fait.....
- Non, pas vraiment.....
- Oui, plutôt.....
- Non, pas du tout.....

E12 Etes-vous très, assez, peu ou pas du tout favorable aux mesures qui visent à... ? 1 réponse par ligne

	Très favorable	Assez favorable	Peu favorable	Pas du tout favorable
• Limiter la consommation d'alcool..	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Limiter la consommation de tabac	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Lutter contre l'obésité.....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Vous avez répondu Très favorable ou Assez favorable à au moins une proposition, allez en E13, sinon allez en E14

E13 Si vous êtes favorable à ces mesures, est-ce parce que vous considérez que ... 1 seule réponse par ligne

	Oui	Non
• on ne peut pas y arriver par notre seule volonté.	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• c'est pour le bien de tout le monde	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• c'est pour des raisons morales ou éthiques.....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

E14 Vous est-il arrivé d'arrêter un régime parce qu'il ne donnait pas de résultats assez rapides ?

- Oui
- Non
- Sans objet, je n'ai jamais fait de régime..

E15 Avez-vous déjà fumé ? 1 seule réponse

- Oui et je fume encore aujourd'hui
- Oui, mais j'ai arrêté
- Non, je n'ai jamais fumé

E16 Considérez-vous que votre consommation d'alcool (bière, vin, liqueur, eau de vie...) est ... ? 1 seule réponse

- élevée
- moyenne
- modérée.....
- faible
- inexistante.....

E17 Dans votre famille, du côté paternel et du côté maternel, diriez-vous que les hommes et les femmes vivent très longtemps, assez longtemps, meurent plutôt jeunes ou sont dans la moyenne... 1 réponse par ligne

	Vivent très longtemps	Vivent assez longtemps	Meurent plutôt jeunes	Sont dans la moyenne
a) Du côté paternel				
• Les hommes.....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Les femmes.....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
b) Du côté maternel				
• Les hommes.....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Les femmes.....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

E18 Pensez-vous que vous allez vivre jusqu'à un âge plus avancé que la moyenne...? 1 réponse par ligne.

	Oui	Non	Ne sais pas
• ...de la population française.....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• ...des gens de votre âge, sexe et catégorie sociale.....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

E19 Supposons qu'on vous assure à l'âge de 20 ans d'avoir une vie sans aucun problème de santé. En contrepartie, vous aurez une durée de vie plus courte. Acceptez-vous ce pacte ? 1 seule réponse

- Oui, cela dépend du nombre d'années .. → **Passez à E19b**
- Non → **Passez à E20**

E19b Combien d'années seriez-vous prêt(e) à sacrifier ? Notez en clair : années

À tous

E20 Supposons que, jeune, vous ayez un problème de santé qui réduise votre espérance de vie. On vous propose une opération qui pourrait vous guérir et vous permettre de vivre plus longtemps. Mais il y a un risque que vous ne surviez pas à cette opération. Acceptez-vous ce risque ? 1 seule réponse

- Oui ... → **Passez à E20b**
- Non .. → **Passez à E21**

E20b Quel risque maximum êtes-vous prêt(e) à accepter ? 1 réponse possible

- J'accepte en sachant qu'il y a 1 risque sur 10 que je meure.....
- J'accepte en sachant qu'il y a 1 risque sur 100 que je meure.....

À tous

E21 Avez-vous pris des dispositions ou prendrez-vous des dispositions pour faire don d'un de vos organes ? 1 seule réponse

- Oui, sans aucune condition.....
- Oui, mais uniquement pour des proches.....
- Non

E22 Vous arrive-t-il de donner votre sang ? 1 seule réponse

- Régulièrement.....
- De temps en temps.....
- Rarement.....
- Jamais..... → **Passez à E22b**

Passez à E23

E22b Pour quelles raisons ? Plusieurs réponses possibles

- Votre état de santé ne le permet pas.....
- Vous avez peur d'attraper une maladie.....
- Vous craignez de vous sentir mal.....
- Vous n'y pensez pas.....
- Vous n'en avez pas eu l'occasion.....
- Vous ne vous sentez pas concerné(e).....

E23 Etes-vous limité(e), depuis au moins 6 mois, à cause d'un problème de santé, dans les activités que les gens font habituellement ? 1 seule réponse

- Oui, fortement limité(e).....
- Oui, limité(e), mais pas fortement.....
- Non, pas limité(e) du tout.....

E24 Bénéficiez-vous de l'assistance d'une tierce personne ? 1 seule réponse

- Oui
- Non

E25 Avez-vous une maladie ou un problème de santé qui soit chronique ou de caractère durable ? 1 seule réponse

- Oui
- Non

E26 Avez-vous perçu une rente d'invalidité pour un taux d'incapacité supérieur à 40% ou en êtes-vous actuellement bénéficiaire ou votre état d'invalidité est-il en cours de reconnaissance ?

- Oui
- Non

E27 Avez-vous bénéficié d'une pension vieillesse pour inaptitude au travail ou en bénéficiez-vous ou allez-vous en bénéficier ?

- Oui
- Non

E28 Avez-vous bénéficié d'une prise en charge à 100% par la Sécurité sociale pour une maladie de longue durée (ALD) ou en bénéficiez-vous, ou avez-vous fait une demande en cours ?

- Oui
- Non

E29 Avez-vous au cours des 5 dernières années :

a) été hospitalisé(e) plus de 7 jours consécutifs ?

- Oui
- Non

b) été en arrêt de travail plus de 3 mois consécutifs ?

- Oui
- Non

c) suivi un traitement médicamenteux d'une durée supérieure à 1 mois ?

- Oui
- Non

E30 Avez-vous été suivi(e) ou êtes-vous suivi(e) pour un handicap ou une affection rhumatologique ou neurologique ou psychique ou cardiaque ou vasculaire ?

- Oui
- Non

E31 Avez-vous involontairement perdu du poids durant les 12 derniers mois, en dehors d'un régime alimentaire ? 1 seule réponse

- Oui
- Non

E32 Durant les 4 dernières semaines, avez-vous eu un sentiment de faiblesse généralisée, de lassitude, de manque d'énergie ? 1 seule réponse

- Pas du tout
- Un peu
- Beaucoup.....

E33 Avez-vous des difficultés à

	Pas de difficultés	Quelques difficultés	Beaucoup de difficultés	Je ne peux pas du tout
• ... marcher 500m sans aide	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• ... monter ou descendre une douzaine de marches sans aide	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• ... porter un sac de 5 kg comme un gros sac de provision sans aide	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• ... vous servir de vos mains et de vos doigts, sans aide	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• ... vous souvenir du nom des gens	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• ... remplir votre feuille d'impôt tout(e) seul(e).....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• ... vous servir du téléphone	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• ... vous déplacer en voiture au quotidien si vous en avez une	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• ... prendre le train, l'avion ou les transports en commun	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• ... vous souvenir de ce que vous devez faire au cours d'une journée..	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

E34 Avez-vous été amené(e) à désigner une personne de confiance ?

- Oui
- Je n'ai pas été confronté(e) à cette situation.....

E35 Au cours d'une semaine habituelle, combien y a-t-il de jours où vous effectuez un trajet d'au moins 10 minutes à pied ou en vélo ?

jours (0 si jamais)

E36 Au cours d'une semaine habituelle, combien y a-t-il de jours où vous faites du sport (salle de sport, piscine, activité en plein air...)?

jours (0 si jamais)

E37 Aujourd'hui, par rapport aux autres personnes du même âge et du même sexe que vous, estimez-vous globalement que votre état de santé est... 1 seule réponse

- meilleur
- moins bon
- à peu près identique..
- Je ne sais pas.....

PARTIE F : CONSOMMATION - LOISIRS - VOYAGES

F1 En dehors de votre loyer, des remboursements d'emprunts, des gros achats (voiture, électroménager, meubles...), combien dépensez-vous en moyenne par mois (pour l'alimentation, l'habillement, le chauffage, les transports, les loisirs...)? Notez en clair le montant en tenant compte des dépenses de tous les membres de votre foyer.

Euros

F1b Sur les 12 derniers mois combien tous les membres de votre foyer ont-ils dépensé en moyenne par MOIS pour... 1 réponse par ligne en euros

- L'alimentation à domicile (en excluant ce qui est consommé au restaurant)..... euros
- Les repas à l'extérieur (en incluant les cantines scolaires ou professionnelles, la restauration rapide, les repas ou les sandwiches pris sur le lieu de travail) euros
- Au total en eau, électricité, gaz, chauffage et pour la communication (téléphone et Internet) euros

F2 Allez-vous au spectacle (cinéma, concert, théâtre...)...? 1 seule réponse

- Régulièrement (au moins une fois par semaine).....
- Souvent (au moins une fois par mois).....
- De temps en temps (quelques fois par an)
- Rarement
- Jamais.....

F3 Et vous arrive-t-il d'aller au spectacle un peu au hasard, au risque d'être parfois déçu(e) ? 1 seule réponse

- Très souvent
- Rarement.....
- Assez souvent.....
- Jamais

F4 En général, lorsque vous achetez un bien durable (électroménager, hi-fi), quelle est votre attitude ? Vous achetez l'article... 1 seule réponse

- Le moins cher mais qui risque d'avoir une durée de vie plus courte
- Le plus cher dont la durée de vie est vraisemblablement plus longue
- Le modèle intermédiaire

F5 Lorsque vous souhaitez vous offrir un article dont vous avez très envie, que faites-vous le plus souvent ? 1 seule réponse

- Vous l'achetez tout de suite
- Vous attendez les soldes
- Cela dépend du prix

F5b Un vêtement soldé vous intéresse. Le prix initial était de 100 €. La première semaine, le rabais était de -50%, la deuxième de -20%. D'après vous, au final, le vêtement vous coûtera :

- Moins de 30€
- Exactement 30€
- Plus de 30€.....
- Je ne sais pas

F6 Généralement, vous préparez vos vacances...? 1 seule réponse

- Longtemps à l'avance.
- Au dernier moment.
- Un peu à l'avance
- Sans objet

F7 Les vacances, pour vous, c'est avant tout... 3 réponses maximum

- L'aventure
- La famille
- La découverte
- Les amis
- Les lieux fréquentés ou à la mode.....
- Un luxe.....
- Le calme et le repos.
- Sortir du quotidien
- Retourner au même endroit.....

F8 Avant de partir en vacances, êtes-vous plutôt du genre à passer beaucoup de temps à étudier ce que vous pourriez faire et où vous aimeriez le plus aller ? 1 seule réponse

- Oui, tout à fait
- Non, plutôt pas
- Oui, plutôt.....
- Non, pas du tout....

F9 Vous allez acheter un téléviseur. Le vendeur vous propose un modèle en promotion d'une marque dont vous n'avez jamais entendu parler. Quelle est votre attitude ? 1 seule réponse

- Vous achetez ce téléviseur immédiatement.....
- Vous attendez pour obtenir plus d'informations quitte à perdre la promotion
- Vous en restez à votre choix initial

F10 Vous vous êtes décidé(e) à acheter une voiture d'occasion. Quelle attitude vous correspond le mieux ? 1 seule réponse

- Vous allez l'acheter chez un concessionnaire
- Vous préférez l'acheter à un particulier mais vous demandez conseil à une personne de votre entourage
- Vous préférez l'acheter à un particulier et vous vous fiez à votre propre impression.....
- Vous chargez une personne de votre entourage de chercher pour vous
- Sans objet (ne conduis pas)
- Ne sais pas



F11 Vous êtes dans une file d'attente (au supermarché, à la banque...). Avez-vous plutôt tendance à... ? 1 seule réponse

- Prendre votre mal en patience
- Essayer de passer devant
- Vous impatienter

F12 Vous désirez vous inscrire dans une salle de sport. Que faites-vous ? 1 seule réponse

- Vous prenez l'abonnement car c'est moins cher
- Vous prenez l'abonnement car c'est plus simple
- Vous prenez l'abonnement car cela vous obligera à y aller régulièrement
- Vous payez à la séance

F13 Lorsque vous avez envie d'un vêtement, d'un livre, d'un disque etc. et que vous avez les moyens de l'acheter, êtes-vous plutôt du genre à... ? 1 seule réponse

- Suivre votre impulsion et à l'acheter rapidement
- Attendre et à réfléchir pour savoir si vous en avez vraiment besoin

F14 De façon générale, considérez-vous que l'attente augmente le désir ?

- Oui
- Non

F15 En général, quand vous avez un déplacement à faire en voiture et que vous avez le choix, que faites-vous ? 1 seule réponse

- Vous prenez plutôt la route
 - Vous prenez plutôt l'autoroute, surtout parce que cela fait gagner du temps
 - Vous prenez l'autoroute, surtout parce que c'est plus sûr
 - Sans objet (ne conduis pas, pas de voiture) → **Passez à F18**
- } **Passez à F16**

F16 Quand vous êtes dans un embouteillage et qu'il y a plusieurs files, vous... 1 seule réponse

- Changez souvent de file
- Restez toujours dans la même file

F17 Un ami vous demande de lui prêter votre voiture ; vous n'en n'avez pas besoin à ce moment là, que faites-vous ? 1 seule réponse

- Vous la lui prêtez sans hésiter
- Vous refusez
- Vous la lui prêtez en espérant qu'il vous revaudra ça un jour

À tous

F18 Lorsque vous devez partir en avion, en général quel type de vol prenez-vous ? 1 seule réponse

- Vous prenez le vol régulier → **Passez à F19**
- Vous prenez le vol charter
- Sans objet, vous ne prenez jamais l'avion } **Passez à F20**

F19 Pour quelle raison principalement prenez-vous le vol régulier ? 1 seule réponse

- C'est plus sûr
- Les horaires sont plus fiables
- C'est plus confortable...

À tous

F20 Lorsque vous avez à prendre un train ou un avion en dehors de déplacements réguliers, achetez-vous vos billets... 1 seule réponse

- Longtemps à l'avance
 - Un peu à l'avance
 - Au dernier moment
 - Je ne prends ni le train ni l'avion → **Passez à F22**
- } **Passez à F21**

F21 Lorsque vous avez à prendre un train ou un avion en dehors de déplacements réguliers, le jour du départ, vous arrivez ... 1 seule réponse

- Longtemps à l'avance .
- Au dernier moment.....
- Un peu à l'avance

À tous

F22 L'hôtel dans lequel vous séjournez vous offre une séance de spa. Quel est votre choix entre : 1 seule réponse

- 1 heure aujourd'hui
- 1h15 après demain

F23 Vous commencez un livre et les premières pages ne vous plaisent pas. Que faites-vous le plus souvent ? 1 seule réponse

- Vous arrêtez rapidement
- Vous continuez jusqu'à la fin
- Vous insistez un peu..

F24 On vous offre un repas dans un très bon restaurant. L'offre est valable un an. Quelle attitude correspond le mieux à la vôtre ? 1 seule réponse

- Vous en profitez tout de suite
- Vous en profitez à la dernière limite
- Vous attendez quelques temps

F25 Dans l'émission de télévision " Fan de ", on proposait aux fans de passer une journée avec leur star préférée. Si cela devait vous arriver et que vous aviez le choix, vous préféreriez... ? 1 seule réponse

- Profiter de cette journée tout de suite
- Profiter de cette journée dans une semaine
- Profiter de cette journée dans 6 mois
- Refuser, pour garder une part de mystère
- Sans objet, aucun intérêt

F26 Vous avez une obligation pénible à faire (formalité administrative...). Etes-vous plutôt du genre à... 1 seule réponse

- La faire tout de suite pour vous en débarrasser
- Attendre le dernier moment quitte à devoir y passer plus de temps
- Attendre un peu

F27 Lorsque vous sortez de chez vous et que la météo est incertaine, prenez-vous un parapluie ou un imperméable... ? 1 seule réponse

- Oui, systématiquement.
- Non, rarement
- Oui, souvent
- Non, jamais

F28 Vous arrive-t-il de... ?

1 réponse par ligne	Très souvent	Assez souvent	De temps en temps	Rarement	Jamais	Sans objet
• Vous garer en dehors des zones autorisées...	<input type="checkbox"/>					
• Vous garer sans avoir mis d'argent dans l'horodateur	<input type="checkbox"/>					
• Dépasser la vitesse autorisée	<input type="checkbox"/>					
• Ne pas mettre votre ceinture de sécurité	<input type="checkbox"/>					
• Passer au feu orange ..	<input type="checkbox"/>					
• Prendre les transports en commun sans ticket	<input type="checkbox"/>					

F29 A la suite d'une charge de travail imprévue au moment des vacances, votre employeur vous demande si vous seriez prêt(e) à reporter une semaine de vacances à l'année prochaine. En échange, vous bénéficieriez de jours de congés supplémentaires à négocier, en plus de la semaine à rattraper. Vous n'avez pas d'engagement particulier. Acceptez-vous ?

- Oui → **Passez à F29b**
- Non, dans tous les cas → **Passez à F30**

F29b A partir de combien de jours de congés donnés en compensation accepteriez-vous l'offre ?

Notez en clair jours

A tous

F30 Etes-vous plutôt du genre à avoir peur de manquer dans l'avenir ? 1 seule réponse

- Oui, tout à fait
- Non, plutôt pas
- Oui, plutôt
- Non, pas du tout

F31 L'hôtel dans lequel vous séjournez vous offre une séance de spa valable la semaine suivant votre arrivée. Quel est votre choix entre :

- 1 heure dans 7 jours.
- 1h15 dans 9 jours.....

F32 Avez-vous des projets, des désirs, qui vous tiennent à cœur (et si oui, à quel horizon) concernant...

1 réponse par ligne

	Non	Oui, à 1 an	Oui, à 5 ans	Oui, à 10 ans	Oui, à plus long terme
• Votre vie professionnelle .	<input type="checkbox"/>				
• Votre vie familiale.	<input type="checkbox"/>				
• Votre patrimoine	<input type="checkbox"/>				
• Vos loisirs	<input type="checkbox"/>				

F33 Et plus globalement, êtes-vous plutôt quelqu'un qui fait des projets ?

- Oui
- Non

F34 Pour chacun des événements suivants, indiquez sur une échelle de 0 à 10, la probabilité qu'il se produise pour vous-même sur les 5 prochaines années ? 0 signifie que vous pensez que ce n'est pas du tout probable et 10 que c'est très probable. Les notes intermédiaires servent à nuancer votre jugement.

- Connaître une rentrée d'argent exceptionnelle
- Avoir des problèmes d'argent.....
- Être au chômage.....
- Connaître une séparation ou un divorce.....

F35 A quelle fréquence vous arrive-t-il de jouer à chacun des jeux d'argent suivants... ?

1 seule réponse par ligne

	Très souvent	Assez souvent	De temps en temps	Rarement	Jamais
• PMU	<input type="checkbox"/>				
• Loto	<input type="checkbox"/>				
• Tickets à gratter (Millionnaire, banco, etc.)....	<input type="checkbox"/>				
• Casino (roulettes, poker, etc...)	<input type="checkbox"/>				
• Paris sur Internet (paris sportifs, poker...)	<input type="checkbox"/>				

F36 Imaginons qu'une pièce de monnaie soit lancée 100 fois. Si vous gagnez 1 euro chaque fois que la pièce tombe sur "Face", combien pensez-vous gagner après 100 lancers ? Notez en clair le gain

Euros • Je ne sais pas

F36b Quel montant maximal seriez-vous prêt à payer pour participer à ce jeu (vous lancez la pièce 100 fois et gagnez 1€ à chaque fois que la pièce tombe sur " Face ") ? Notez en clair le montant maximal

Euros • Je ne sais pas

F37 Vous jouez au Monopoly. Vous avez gagné une somme de 1 000 euros que la "banque" vous propose de rémunérer à 20% à chaque fois que vous passez par la case "départ". Vous avez besoin de 2 000 euros pour acheter un "hôtel". D'après vous, combien de fois devez-vous passer au minimum par la case "départ" pour pouvoir acheter cet hôtel ? 1 seule réponse

- Moins de 5 fois
- Plus de 5 fois.....
- 5 fois
- Ne sais pas.....

F38 Voici des personnalités ou personnages présentés par "couple". Pour chacun, indiquez à qui vous vous identifiez plus facilement. 1 seule réponse par ligne

Ne connais pas
Sans opinion

• Les Beatles..... <input type="checkbox"/>	ou	• Les Rolling-Stones..... <input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Tintin..... <input type="checkbox"/>	ou	• Capitaine Haddock..... <input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Astérix	ou	• Obélix.....	<input type="checkbox"/>
• Achille..... <input type="checkbox"/>	ou	• Ulysse	<input type="checkbox"/>
• La cigale..... <input type="checkbox"/>	ou	• La fourmi.....	<input type="checkbox"/>
• James Bond	ou	• OSS 117	<input type="checkbox"/>
• Laurel (le mince) .	ou	• Hardy (le gros).....	<input type="checkbox"/>

PARTIE G : DÉPENDANCE DES PERSONNES ÂGÉES

Si vous êtes âgé(e) de moins de 48 ans ou si vous êtes âgé(e) de plus de 79 ans allez directement à la partie H : société et politique

Les questions suivantes portent sur l'assurance dépendance.
La dépendance des personnes âgées correspond au fait de ne plus pouvoir réaliser seul, à cause d'un problème de santé physique ou mental, d'un handicap ou d'une mobilité réduite, certaines des activités normales de la vie quotidienne (faire le ménage, ses courses, sa toilette etc...). On parle aussi de perte d'autonomie. L'assurance dépendance permet de financer les frais de prise en charge (tels que les aides à domicile, les établissements d'hébergement pour personnes âgées dépendantes, les maisons de retraite etc.) non remboursés par l'assurance maladie, les aides publiques et les complémentaires santé classiques.

G1 Certaines entreprises (ou branches professionnelles) font bénéficier à leurs salariés d'une assurance couvrant spécifiquement le risque dépendance. La MGEN inclut par exemple dans sa complémentaire santé de base une garantie couvrant spécifiquement le risque dépendance. Votre employeur (ou branche professionnelle) vous assure-t-il contre le risque dépendance ? 1 seule réponse

- Oui..... → **Passez à G2**
- Non.....
- Je ne sais pas

→ **Passez à G3**

- Sans objet, je ne travaille pas.....

G2 Cette assurance dépendance dont vous fait bénéficier votre employeur (ou branche professionnelle) est-elle ? 1 seule réponse

- Optionnelle (vous aviez la possibilité de ne pas y souscrire)..... → **Passez à G4**
- Obligatoire dans le cadre de mon emploi .
- Optionnelle ou obligatoire, je ne sais pas .

G3 En dehors d'une assurance dont vous fait éventuellement bénéficier votre employeur (ou branche professionnelle), avez-vous souscrit une assurance dépendance à titre individuel ? 1 seule réponse

- Oui..... → **Passez à G4**
- Oui mais je l'ai ensuite résiliée

→ **Passez à G14**

- Non..... → **Passez à G12**

G4 Après de quelle institution avez-vous souscrit cette assurance dépendance ? 1 seule réponse

- MGEN.....
- Crédit Mutuel

- Crédit Agricole / Prédica.....
- Pro BTP

- Groupama / GAN.....
- Autre (précisez.....).....

- AG2R-PRIMA.....
- -----

- La Banque postale....
- Je ne sais pas.....

G5 Pour chacune des affirmations suivantes, indiquez si vous êtes tout à fait, plutôt, plutôt pas ou pas du tout d'accord avec elle.

J'ai souscrit une assurance dépendance ...

1 seule réponse par ligne

	Tout à fait d'accord	Plutôt d'accord	Plutôt pas d'accord	Pas du tout d'accord
• ... car je ne suis pas certain d'avoir un revenu suffisant pour financer une prise en charge	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• ... pour financer une éventuelle entrée en maison de retraite	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• ... parce que je n'aurai pas de proches sur qui compter pour m'aider si j'en ai besoin	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• ... pour ne pas être une charge pour mes proches si je suis dépendant	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• ... pour ne pas avoir à puiser dans mon épargne si je dois financer une prise en charge	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• ... pour ne pas vendre ma maison si je dois aller en maison de retraite	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• ... parce qu'un membre de ma famille me l'a suggéré	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

G6 A quel âge avez-vous souscrit cette assurance dépendance ?

Notez en clair ans

G7 Cette assurance dépendance couvre-t-elle : 1 seule réponse

- La dépendance partielle et totale
- Uniquement la dépendance totale
- Je ne sais pas

G8 Combien vous coûte cette assurance dépendance ?

1 seule réponse

- Moins de 20 euros par mois
- Entre 20 et 29 euros par mois
- Entre 30 et 49 euros par mois
- Plus de 49 euros par mois
- Je ne sais pas

G9 Votre assurance vous coûte-t-elle plus chère en raison de votre état de santé au moment de la souscription ?

1 seule réponse

- Oui, je paie une surprime
- Non
- Je ne sais pas

G10 Combien vous versera votre assurance en cas de dépendance ? 1 seule réponse

- Moins de 100 euros par mois
- Entre 100 et 299 euros par mois
- Entre 300 et 599 euros par mois
- Entre 600 et 1000 euros par mois
- Plus de 1000 euros par mois
- Je ne sais pas

G11 Pensez-vous résilier à l'avenir votre assurance dépendance ?

- Non, je n'ai pas envie de résilier
 - Oui, peut-être
 - Oui, probablement
 - Oui, très probablement
- } Passez à G15

G12 Un assureur ou une banque vous a-t-il déjà proposé de souscrire une assurance dépendance ?

- Oui
- Non

G13 Un assureur ou une banque a-t-il déjà refusé de vous assurer à cause de votre état de santé ?

- Oui →Passez à G15
- Non ... →Passez à G14

G14 Pour quelle(s) raison(s) n'avez-vous jamais souscrit une assurance dépendance à titre individuel ou avez-vous résilié une assurance dépendance précédemment souscrite ?

1 seule réponse par ligne

	Tout à fait d'accord	Plutôt d'accord	Plutôt pas d'accord	Pas du tout d'accord
• Je ne pense pas en avoir besoin.....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• C'est inutile car mon entreprise ou branche professionnelle me couvre déjà	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Je ne connais pas suffisamment l'intérêt de cette assurance	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Je n'ai pas confiance dans ce type de contrat	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Je n'ai pas confiance dans les compagnies d'assurance ou les mutuelles	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• C'est trop cher.....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Je ne souhaite pas m'engager à payer une cotisation tous les mois pendant 20 ou 30 ans	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• S'imaginer en situation de dépendance est trop démoralisant pour anticiper cette situation	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• J'y ai pensé mais on me l'a déconseillé	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Je n'ai jamais pensé à la possibilité de souscrire une assurance dépendance	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

G15 Sur quelle(s) ressource(s) financière(s) pourriez-vous compter si vous deviez faire face à une situation de dépendance ? 1 seule réponse par ligne

	Oui	Non	Je ne sais pas
• Mes revenus mensuels.....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Mon épargne.....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Mes biens immobiliers (vente, location, mise en viager).....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Les ressources de mon conjoint	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Les ressources de mes enfants.....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Les aides publiques	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Une assurance dépendance.....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

G16 Supposons que l'on vous propose le mécanisme financier suivant :

Au moment de l'entrée en dépendance, il est possible de faire un emprunt gagé sur sa demeure principale afin de financer la prise en charge de la dépendance. Au moment du décès, soit les héritiers remboursent le prêt contracté et héritent de la maison, soit la demeure est vendue. Dans ce cas, la banque ou la compagnie d'assurance se remboursent sur la vente du bien et les héritiers héritent de la différence.

A titre personnel, cela vous intéresserait-il si vous deviez financer votre prise en charge ?

- Oui
- Non.....
- Sans objet, je ne suis pas propriétaire de ma résidence principale

A savoir avant de répondre aux deux questions suivantes : En moyenne, selon les experts, le coût d'une prise en charge (déduction faite des aides) pour une personne dépendante est de 400€ par mois à domicile et de 1500€ par mois en maison de retraite.

G17 Selon vous, sans compter les revenus éventuellement tirés d'une assurance dépendance, vos ressources vous permettraient-elles de financer une prise en charge...

- A domicile ? 1 seule réponse

- Oui
- Non
- Je ne sais pas.....

- En maison de retraite ? 1 seule réponse

- Oui
- Non
- Je ne sais pas.....

G18 Quelle est selon vous la probabilité que vous souscriviez une assurance dépendance dans le futur ? (si vous avez déjà une assurance dépendance, passez directement à la question G19)

notez en clair : %

G19 Seriez-vous prêt à puiser dans votre épargne afin de financer votre dépendance, quitte à ce que l'héritage laissé à vos héritiers soit moindre ? 1 seule réponse

- Oui
- Non
- Sans objet, je n'ai pas d'épargne.....

G20 Personnellement, avez-vous ou avez-vous eu par le passé dans votre entourage une ou des personnes âgées dépendantes qui devait être aidée régulièrement dans les activités de la vie quotidienne ? 1 seule réponse

- Oui.... →Passez à G21
- Non... →Passez à G22

G21 A quelle(s) difficulté(s) était confrontée(s) ou est confrontée(s) cette ou ces personnes ?

Plusieurs réponses possibles par ligne	Perte d'autonomie physique	Difficultés psychiques (désorientation, perte de mémoire, maladie d'Alzheimer...)	Pas de difficultés
• Mon (ma) conjoint(e)	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Mon père	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Ma mère	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Une grand-mère	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Un grand-père	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Une autre personne.....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

G22 Selon vous, parmi l'ensemble des personnes du même âge et du même sexe que vous, quel pourcentage sera encore en vie à l'âge de 80 ans ?

notez en clair : %

G23 Et vous, à titre personnel, à combien estimez-vous vos chances d'être encore en vie à l'âge de 80 ans ?

notez en clair : %

G24 Supposons que vous soyez encore en vie à 80 ans. Selon vous, aurez-vous alors besoin d'aide pour : 1 seule réponse par ligne

	Oui, très probablement	Oui, probablement	Non	Je n'en ai aucune idée
• Les tâches ménagères (faire le ménage, préparer les repas, faire les courses).....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Les soins personnels (toilette, habillage, repas).....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Gérer votre budget, s'occuper de vos papiers ou démarches administratives	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Vérifier ce que vous faites	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

A savoir avant de répondre aux deux questions suivantes : Selon les experts, le risque d'être dépendant à 80 ans est en moyenne de 10%. Le risque d'être dépendant varie cependant considérablement d'un individu à l'autre au regard de son mode de vie, son état de santé présent et passé etc.

G25 Selon vous, parmi l'ensemble des personnes du même âge et du même sexe que vous qui seront encore en vie à l'âge de 80 ans, quel pourcentage sera dépendant à cet âge ?

notez en clair : %

G26 Si vous atteignez l'âge de 80 ans, à combien estimez-vous vos chances d'être dépendant à cet âge ?

notez en clair : %

G27 Sur une échelle de 0 à 10, pensez-vous qu'à l'âge de 80 ans vous serez en très mauvaise santé ou au contraire en très bonne santé ? 1 seule réponse

Très mauvaise santé					Très bonne santé					
0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
<input type="checkbox"/>										

A savoir avant de répondre à la question suivante : Selon les experts, 16% des personnes âgées (80 ans ou plus) vivent en maison de retraite.

G28 En vieillissant, il est parfois nécessaire d'aller en maison de retraite. A combien estimez-vous vos propres chances de vivre en maison de retraite après 80 ans ?

notez en clair : %

G29 Vivez-vous en couple ? 1 seule réponse

- Oui.... →Passez à G30
- Non... →Passez à G33

G30 Si oui, quel âge a votre conjoint(e) ? ans

G31 Diriez-vous qu'actuellement, l'état de santé général de votre conjoint(e) est... 1 seule réponse

- Très bon
- Bon
- Satisfaisant
- Assez mauvais.....
- Très mauvais

G32 Votre conjoint(e) est-il/elle limité(e), depuis au moins 6 mois, à cause d'un problème de santé, dans les activités que les gens font habituellement ? 1 seule réponse

- Oui, fortement limité(e)
- Oui, limité(e), mais pas fortement
- Non, pas limité(e) du tout.....

G33 Il est bien sûr difficile de connaître à l'avance son état de santé et son niveau de vie futur. Supposons néanmoins que vous puissiez choisir à l'avance l'un ou l'autre des scénarios suivants: Quel scénario choisiriez-vous ?

<p>Dans le scénario 1, vous avez :</p> <ul style="list-style-type: none"> - une chance sur deux de devenir dépendant et d'augmenter votre richesse de 10 000 € - une chance sur deux de ne pas devenir dépendant mais de garder le même niveau de richesse. 	<p>Dans le scénario 2, vous avez :</p> <ul style="list-style-type: none"> - une chance sur deux de devenir dépendant sans augmenter votre niveau de richesse. - une chance sur deux de ne pas devenir dépendant et d'augmenter votre richesse de 10 000 €
	<p>• Scénario 1 <input type="checkbox"/></p> <p>• Scénario 2 <input type="checkbox"/></p>
<p>• Je ne sais pas..... <input type="checkbox"/></p>	

G34 Merci de renseigner le tableau suivant pour chacun de vos enfants majeurs. Si vous avez plus de 4 enfants, considérez seulement les 4 enfants les plus âgés. Si vous n'avez aucun enfant, passez directement à la question suivante (G35).

Enfant	Sexe	Âge	Habite-t-il dans...	Quelle est sa situation vis-à-vis du travail ?			Situation familiale de l'enfant ?
1	• H.. <input type="checkbox"/> • F.. <input type="checkbox"/>	<input type="text"/>	<ul style="list-style-type: none"> • Le même logement <input type="checkbox"/> • La même commune <input type="checkbox"/> • Le même département.. <input type="checkbox"/> • La même région <input type="checkbox"/> • En dehors de la région.. <input type="checkbox"/> 	<ul style="list-style-type: none"> • Occupe un emploi rémunéré <input type="checkbox"/> • Étudiant, élève en formation <input type="checkbox"/> • Chômeur..... <input type="checkbox"/> 	<ul style="list-style-type: none"> • Retraité..... <input type="checkbox"/> • Femme ou homme au foyer <input type="checkbox"/> • Autre situation..... <input type="checkbox"/> 	<ul style="list-style-type: none"> • Seul <input type="checkbox"/> • En couple <input type="checkbox"/> Nombre d'enfants <input type="text"/> 	
2	• H.. <input type="checkbox"/> • F.. <input type="checkbox"/>	<input type="text"/>	<ul style="list-style-type: none"> • Le même logement <input type="checkbox"/> • La même commune <input type="checkbox"/> • Le même département.. <input type="checkbox"/> • La même région <input type="checkbox"/> • En dehors de la région.. <input type="checkbox"/> 	<ul style="list-style-type: none"> • Occupe un emploi rémunéré <input type="checkbox"/> • Étudiant, élève en formation <input type="checkbox"/> • Chômeur..... <input type="checkbox"/> 	<ul style="list-style-type: none"> • Retraité..... <input type="checkbox"/> • Femme ou homme au foyer <input type="checkbox"/> • Autre situation..... <input type="checkbox"/> 	<ul style="list-style-type: none"> • Seul <input type="checkbox"/> • En couple <input type="checkbox"/> Nombre d'enfants <input type="text"/> 	
3	• H.. <input type="checkbox"/> • F.. <input type="checkbox"/>	<input type="text"/>	<ul style="list-style-type: none"> • Le même logement <input type="checkbox"/> • La même commune <input type="checkbox"/> • Le même département.. <input type="checkbox"/> • La même région <input type="checkbox"/> • En dehors de la région.. <input type="checkbox"/> 	<ul style="list-style-type: none"> • Occupe un emploi rémunéré <input type="checkbox"/> • Étudiant, élève en formation <input type="checkbox"/> • Chômeur..... <input type="checkbox"/> 	<ul style="list-style-type: none"> • Retraité..... <input type="checkbox"/> • Femme ou homme au foyer <input type="checkbox"/> • Autre situation..... <input type="checkbox"/> 	<ul style="list-style-type: none"> • Seul <input type="checkbox"/> • En couple <input type="checkbox"/> Nombre d'enfants <input type="text"/> 	
4	• H.. <input type="checkbox"/> • F.. <input type="checkbox"/>	<input type="text"/>	<ul style="list-style-type: none"> • Le même logement <input type="checkbox"/> • La même commune <input type="checkbox"/> • Le même département.. <input type="checkbox"/> • La même région <input type="checkbox"/> • En dehors de la région.. <input type="checkbox"/> 	<ul style="list-style-type: none"> • Occupe un emploi rémunéré <input type="checkbox"/> • Étudiant, élève en formation <input type="checkbox"/> • Chômeur..... <input type="checkbox"/> 	<ul style="list-style-type: none"> • Retraité..... <input type="checkbox"/> • Femme ou homme au foyer <input type="checkbox"/> • Autre situation..... <input type="checkbox"/> 	<ul style="list-style-type: none"> • Seul <input type="checkbox"/> • En couple <input type="checkbox"/> Nombre d'enfants <input type="text"/> 	

G35 Êtes-vous d'accord avec les propositions suivantes : 1 seule réponse par ligne

	Tout à fait d'accord	Plutôt d'accord	Plutôt pas d'accord	Pas du tout d'accord
• Il n'y a aucune raison que je sois dépendant(e) dans un futur immédiat.....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Je pense que je ne serai jamais dépendant(e)	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Ce que je deviendrai après 80 ans ne me préoccupe pas du tout pour l'instant	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• J'envisage le risque d'être un jour dépendant(e).....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Je ne souhaite pas entendre parler du risque d'être un jour dépendant(e)	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Si je suis un jour dépendant(e), ma famille m'apportera toute l'aide dont j'aurai besoin	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Passer mes vieux jours dans une maison de retraite est une chose que je veux à tout prix éviter	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Avoir une assurance dépendance, c'est inciter sa famille à moins s'occuper de vous en cas de dépendance.	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Il vaut mieux profiter de son argent tant qu'on est en bonne santé	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Il n'est pas utile d'avoir beaucoup d'argent quand on est malade car on ne peut pas pleinement en profiter	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

G36 Supposons que dans le futur, vous ayez par exemple une chance sur deux d'être dépendant(e) et une chance sur deux de ne pas être dépendant(e). Préférez-vous : 1 seule réponse

- Recevoir 1000€ par mois en situation de dépendance mais rien si vous n'êtes pas dépendant(e)
- OU
- Ne rien recevoir en cas de dépendance mais recevoir 1000€ par mois si vous n'êtes pas dépendant(e).....

G37 Imaginez que dans les prochains mois, vous vous fassiez voler votre portefeuille et soyez malade pendant 1 semaine. A choisir, vous préféreriez que :

- Ces deux événements se produisent la même semaine ..
- Ces deux événements se produisent à deux mois d'intervalle

G38 Supposez que dans le futur vous ayez besoin d'aide pour réaliser certaines des activités de la vie quotidienne (se préparer à manger, s'habiller, faire le ménage...). Avez-vous des proches qui seraient prêts à vous aider ?

1 seule réponse par ligne

	Oui très régulièrement	Oui occasionnellement	Non	Je ne sais pas	Sans objet
• Votre conjoint(e) ?.....	<input type="checkbox"/>				
• Vos enfants ?	<input type="checkbox"/>				
• Une autre personne ?	<input type="checkbox"/>				

G39 Si vous aviez besoin d'être aidé(e) 2h tous les jours de la semaine, préféreriez-vous en priorité : 1 seule réponse

- Être aidé(e) gratuitement par votre conjoint(e)
- Être aidé(e) gratuitement par l'un de vos enfants.....
- Être aidé(e) gratuitement par un bénévole
- Être aidé(e) par un aidant professionnel peu qualifié que vous paierez 10 euros de l'heure.....
- Être aidé(e) par un aidant professionnel qualifié que vous paierez 20 euros de l'heure.....
- Je ne sais pas

G40 Dans la même situation, si l'aide professionnelle était maintenant entièrement financée par l'Etat, préféreriez-vous être aidé(e) gratuitement par :

- Votre conjoint(e).....
- L'un de vos enfants.....
- Un bénévole.....
- Un aidant professionnel (qui ne vous coûterait rien)
- Je ne sais pas

G41 Il arrive que des conjoints ou des enfants aident régulièrement un proche âgé dépendant au détriment de leur vie professionnelle, familiales ou de leur état de santé. Selon vous, ces situations sont-elles ? 1 seule réponse

- Très fréquentes.....
- Très rares
- Fréquentes.....
- Je ne sais pas.....
- Plutôt rares.....

G42 Seriez-vous prêt à consentir à des sacrifices dans votre vie personnelle ou professionnelle pour aider régulièrement votre conjoint(e) où l'un de vos enfants ? 1 seule réponse

- Oui
- Non
- Je ne sais pas.....

G43 En pensant à votre conjoint(e), accepteriez-vous que celui-ci consente à des sacrifices dans sa vie personnelle ou professionnelle pour vous aider régulièrement... 1 seule réponse par ligne

	Oui	Peut-être	Non	Sans objet
• ... Si cela vous permet de ne pas payer une aide à domicile ...	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• ... Si cela vous permet de ne pas aller en maison de retraite...	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

G44 En pensant à vos enfants, accepteriez-vous que l'un d'eux consente à des sacrifices dans sa vie personnelle ou professionnelle pour vous aider régulièrement... 1 seule réponse par ligne

	Oui	Peut-être	Non	Sans objet
• ... Si cela vous permet de ne pas payer une aide à domicile ...	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• ... Si cela vous permet de ne pas aller en maison de retraite...	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

G45 D'après vous, la prise en charge de la dépendance devrait être financée : 1 seule réponse

- Principalement par l'Etat
- Principalement par les familles
- Principalement par l'individu lui-même

G46 Selon vous, à choisir, est-il préférable de : 1 seule réponse

- laisser la liberté aux individus de choisir ou non de s'assurer quitte à ce que les individus non assurés n'aient pas les moyens de financer leur prise en charge...
- instaurer une assurance obligatoire garantissant si besoin à tous les individus une prise en charge de qualité..

G47 En cas d'assurance dépendance obligatoire, préféreriez-vous : 1 seule réponse

- Une assurance publique dans le cadre de la sécurité sociale.....
- Une assurance privée (comme pour l'assurance auto).....
- Je n'ai pas de préférence

G48 Pensez-vous que l'Etat devrait davantage prendre en charge le financement de la dépendance, quitte à augmenter les cotisations sociales ou les impôts ? 1 seule réponse

- Oui
- Non
- Je ne sais pas.....

PARTIE H : SOCIÉTÉ ET POLITIQUE

H1 On entend dire aujourd'hui que notre société souffre de certains maux. Lequel vous semble le plus grave ? 1 seule réponse

- L'individualisme, le manque de solidarité.....
- Le manque d'initiative et d'esprit d'entreprise
- Le laisser-aller et la paresse
- Le manque d'idéaux et de projets

H2 Vous arrive-t-il de faire des dons à des associations caritatives (Téléthon, Restos du cœur ...) ? 1 seule réponse

- Régulièrement.....
- Rarement
- De temps en temps.....
- Jamais

H3 Concernant le problème de la pauvreté en France, diriez-vous que... ? 2 réponses maximum

- C'est en priorité à l'Etat de prendre en charge les personnes en difficulté
- C'est en priorité à la famille ou aux amis de leur venir en aide.....
- C'est en priorité aux associations de leur venir en aide..
- Elles doivent essayer de s'en sortir par elles-mêmes....

H4 Avec laquelle de ces deux affirmations êtes-vous le plus en accord ? 1 seule réponse

- Il y a encore trop d'inégalités en France et il faut continuer à les combattre.....
- La France a déjà fait beaucoup pour réduire les inégalités.....

H5 Selon vous, que faudrait-il en priorité actuellement en France ? 1 seule réponse

- Plus de liberté.....
- Plus de fraternité ou de solidarité
- Plus d'égalité

H6 Concernant le financement de la santé, diriez-vous que la part du secteur public devrait... 1 seule réponse

- Etre plus importante ..
- Etre moins importante.....
- Rester identique

H7 Concernant le financement des retraites, diriez-vous que la part du secteur public devrait... 1 seule réponse

- Etre plus importante ..
- Etre moins importante.....
- Rester identique

H8 Seriez-vous très, assez, peu ou pas du tout favorable à ce que les cotisations à la sécurité sociale soient plus élevées pour... 1 seule réponse par ligne

	Très favorable	Assez favorable	Peu favorable	Pas du tout favorable
• Une personne qui a des comportements à risque (fume, boit trop...).....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Une personne qui a eu des problèmes de santé..	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Une personne âgée	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

H9 Dans l'éventail des convictions politiques, où vous situez-vous plutôt ? 1 seule réponse

- À l'extrême gauche
- A droite.....
- A gauche
- À l'extrême droite
- Au centre gauche.....
- Anarchiste
- Au centre.....
- Je n'ai aucune conviction politique.....
- Au centre droite.....

PARTIE I : CONTEXTE ECONOMIQUE

I1 Personnellement, quand vous pensez à la crise économique, diriez-vous que vous êtes, de manière générale... 1 seule réponse

- ... très inquiet(e).....
- ... peu inquiet(e)
- ... assez inquiet(e)...
- ... pas inquiet(e) du tout .

I2 Selon vous, la crise mondiale actuelle va se terminer... 1 seule réponse

- Dans moins d'un an....
- Dans plus de deux ans.....
- Dans un ou deux ans..

I3 Aujourd'hui, diriez-vous que la crise vous concerne personnellement... ? 1 seule réponse

- Beaucoup.....
- Peu.....
- Assez
- Pas du tout.....

I4 Et diriez-vous que vous êtes plus touché(e), moins touché(e) ou autant touché(e) par la crise que la moyenne des Français ? 1 seule réponse

- Plus touché(e).....
- Autant touché(e)
- Moins touché(e)

15 Faites-vous confiance aux hommes politiques pour faire face à la crise en France... 1 seule réponse

- Tout à fait confiance...
- Plutôt pas confiance ..
- Plutôt confiance
- Pas du tout confiance .

16 Et faites-vous confiance aux économistes pour faire face à la crise en France... 1 seule réponse

- Tout à fait confiance...
- Plutôt pas confiance ..
- Plutôt confiance
- Pas du tout confiance .

17 La crise que nous connaissons depuis la fin 2008 a-t-elle eu un impact sur votre patrimoine financier :

- Oui, sa valeur a augmenté..... De combien (en %) %
- Oui, sa valeur a diminué..... De combien (en %) %
- Non, il est resté stable..

18 Avec la crise actuelle, pour chacun des aspects suivants, diriez-vous que vous êtes inquiet(e) sur ?

1 seule réponse par ligne

	Très inquiet (e)	Assez inquiet (e)	Peu inquiet (e)	Pas du tout inquiet (e)
• Le niveau de la dette publique car elle est source d'instabilité et de difficultés économique.....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Le niveau de la dette publique car elle risque de peser sur les générations futures	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Le chômage.....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Le pouvoir d'achat.....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• La possibilité d'obtenir un crédit.....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• La hausse de l'immobilier.....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Le niveau des retraites.....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Le niveau des impôts	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Le niveau de la croissance.....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

19 Plus précisément, pensez-vous que la crise a eu ou va avoir des conséquences négatives importantes sur...

1 réponse par ligne

	Très importantes	Assez importantes	Peu importantes	Pas importantes du tout	Sans objet
• Votre situation financière en général.....	<input type="checkbox"/>				
• Votre épargne, votre patrimoine	<input type="checkbox"/>				
• Votre entreprise	<input type="checkbox"/>				
• Votre pouvoir d'achat	<input type="checkbox"/>				
• Votre revenu (salaires, bénéfices.....)	<input type="checkbox"/>				
• Votre emploi.....	<input type="checkbox"/>				
• Vos impôts	<input type="checkbox"/>				

110 D'ici 1 an, pensez-vous que, les prix à la consommation...

Pour chaque item, notez en clair de 0 à 100, la probabilité que cela se produise. **La somme des réponses de la colonne doit être égale à 100.** 1 réponse par ligne

	110
• auront augmenté de plus de 2%	<input type="text"/>
• auront augmenté de moins de 2%	<input type="text"/>
• seront à leur niveau actuel.....	<input type="text"/>
• auront diminué de moins de 2%	<input type="text"/>
• auront diminué de plus de 2%	<input type="text"/>

111 En matière d'achat ou de vente de biens immobiliers, la crise financière vous incite-t-elle plutôt à... 2 réponses possibles

- Retarder vos projets d'achats
- Retarder vos projets de ventes.....
- Avancer vos projets d'achats
- Avancer vos projets de vente.....
- Ne rien changer.....
- Vous n'avez pas de projet immobilier en cours.....

112 Diriez-vous que vous êtes favorable aux nouvelles mesures qui visent à interdire les stock-options et les actions gratuites dans les entreprises aidées par l'Etat ?... 1 seule réponse

- Très favorable
- Assez favorable
- Peu favorable.....
- Pas du tout favorable..
- Je ne sais pas.....
- Je ne connais pas ces produits.....

113 Personnellement, pour chacune des dépenses suivantes, diriez-vous qu'en raison de la crise vous avez ou vous allez changer vos pratiques d'achat pour...

	En achetant plus	En achetant en moins grande quantité ou moins cher	En repoussant des dépenses ou en renonçant	Non, je n'ai pas changé et ne vais pas changer	Pas concerné
1 seule réponse par ligne					
• L'alimentation.....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Les dépenses de santé non remboursées.....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Les travaux dans votre logement	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• L'énergie (chauffage et électricité.....)	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Les équipements de la maison (meubles, électroménagers, décoration...), matériel de bricolage, de jardinage,....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Les produits technologiques (TV, ordinateur, téléphone portable.....)	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Les transports en commun	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• L'entretien, la réparation de votre voiture	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Les sorties (restaurant, cinéma.....)	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Les livres, DVD, disques.....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Les vêtements et chaussures.....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Les produits et soins de beauté.....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Le tourisme (vacances, week-ends)....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Les cadeaux (Noël, anniversaires.....)	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

114 Depuis la crise, la régulation bancaire et boursière s'est renforcée. Qu'en pensez-vous ? 1 seule réponse

- C'est une bonne chose.....
- Cela freine la liberté

115 Concernant votre épargne, avec la crise financière, vous allez... 1 seule réponse

- Mettre moins d'argent de côté.....
- Mettre plus d'argent de côté.....
- Ne rien changer.....
- Vous ne mettez pas d'argent de côté.....

I16 Et dans les mois à venir, pensez-vous placer plus d'argent, moins d'argent ou autant d'argent qu'aujourd'hui dans les placements financiers suivants (ou bien vous n'êtes pas concerné(e) par ces produits) ?

1 seule réponse par ligne	Plus d'argent	Moins d'argent	Autant d'argent	Arrêter d'épargner sur ce support	Ne possède pas ce placement
• Comptes chèques	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Comptes ou livrets d'épargne (Livret A, CODEVI /LDD, comptes sur livret...)	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Contrats d'assurance-vie en Euros	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Contrats d'assurance-vie en Unité de Compte	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• PEL, Compte Epargne Logement (CEL)	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Plans d'épargne retraite (PERP...)	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Actions ou PEA (Plan d'épargne en actions) ...	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• SICAV/Fonds Communs de Placements	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Obligations	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Pour chaque placement que vous ne possédez pas à la question I16, répondez à I17, sinon passez à I18

I17 A l'avenir, pensez-vous épargner dans les placements / supports suivants que vous n'avez pas encore actuellement ?

1 seule réponse par ligne	Oui, certainement	Oui, probablement	Non, probablement pas	Non, certainement pas
• Comptes chèques	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Comptes ou livrets d'épargne (Livret A, CODEVI /LDD, comptes sur livret...)	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Contrats d'assurance-vie en Euros	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Contrats d'assurance-vie en Unité de Compte	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• PEL, Compte Epargne Logement (CEL)	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Plans d'épargne retraite (PERP...)	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Actions ou PEA (Plan d'épargne en actions)	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• SICAV/Fonds Communs de Placements	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Obligations	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

A tous

I18 Personnellement, vous sentez-vous très confiant, plutôt confiant, plutôt inquiet ou très inquiet en ce qui concerne la solidité de votre banque ? 1 seule réponse

- Très confiant(e) • Plutôt inquiet(e)
 • Plutôt confiant(e) • Très inquiet(e)

I19 Depuis le début de la crise financière, l'image que vous avez de votre banque s'est elle... ? 1 seule réponse

- Plutôt améliorée • N'a pas changé
 • Plutôt détériorée

I20 Parmi les comportements suivants, avez-vous l'intention dans les mois à venir de... ? 1 seule réponse par ligne

	Oui, certainement	Oui, probablement	Non, probablement pas	Non, certainement pas	Sans objet, pas concerné(e)
• Mettre tout votre argent sur des produits liquides	<input type="checkbox"/>				
• Epargner le plus que vous pouvez sur des placements qui vous semblent moins risqués	<input type="checkbox"/>				
• Diversifier plus fortement vos placements	<input type="checkbox"/>				
• Vendre des produits financiers qui vous semblent risqués	<input type="checkbox"/>				
• Répartir votre argent entre plusieurs banques ou établissements financiers pour réduire le risque	<input type="checkbox"/>				
• Changer de banque ou d'établissements financiers	<input type="checkbox"/>				

I21 Selon vous, quelles peuvent être les répercussions de la crise financière mondiale sur votre situation personnelle dans les 12 prochains mois ? Indiquez si les différentes hypothèses suivantes vous semblent probables dans votre situation.

1 seule réponse par ligne	Très probable	Assez probable	Peu probable	Pas du tout probable	Pas concerné(e)
• Je risque de perdre mon travail....	<input type="checkbox"/>				
• Je risque de perdre mon logement	<input type="checkbox"/>				
• Je devrai réduire mes dépenses ..	<input type="checkbox"/>				
• Je devrai remettre à plus tard mon départ à la retraite	<input type="checkbox"/>				
• Je ne pourrai pas faire d'économies	<input type="checkbox"/>				
• Je devrai emprunter plus d'argent.	<input type="checkbox"/>				
• Ce sera difficile d'obtenir un autre prêt ou crédit à la consommation ..	<input type="checkbox"/>				
• Ce sera difficile d'obtenir un prêt ou un autre crédit pour l'immobilier	<input type="checkbox"/>				
• Je devrai travailler plus pour gagner plus	<input type="checkbox"/>				
• Les impôts vont augmenter	<input type="checkbox"/>				
• Mon revenu va diminuer	<input type="checkbox"/>				

I22 Pour "sortir" la France de la crise, seriez-vous prêt(e) à payer plus d'impôts ? 1 seule réponse

- Oui, régulièrement..... • Non.....
 • Oui, exceptionnellement..

I23 L'augmentation de la dette publique vous incite-t-elle à donner plus à vos enfant (ou vous inciterait si vous en aviez) ? 1 seule réponse

- Oui, car elle risque de peser sur les générations futures
 || • Oui, parce que la vie sera plus difficile | |
| • Non | |
| • Ne sait pas | |

I24 Seriez-vous prêt(e) à investir dans le financement des grands projets d'investissement publics (logements sociaux, recherche, grands travaux,...) ? 1 seule réponse

- Oui, certainement • Non, probablement pas .
 • Oui, probablement... • Non, certainement pas..

I25 Seriez-vous prêt(e) à investir dans des obligations d'Etat pour acheter la dette publique française ? 1 seule réponse

- Oui, certainement • Non, probablement pas .
 • Oui, probablement... • Non, certainement pas..

I26 Pour résoudre les problèmes de la protection sociale, êtes-vous favorable à... 1 seule réponse par ligne

	Très favorable	Assez favorable	Peu favorable	Pas du tout favorable	Je ne sais pas
• Davantage d'intervention de l'Etat	<input type="checkbox"/>				
• Davantage de responsabilité individuelle	<input type="checkbox"/>				
• Favoriser la solidarité familiale ...	<input type="checkbox"/>				

I27 Avec laquelle de ces deux opinions êtes-vous le plus d'accord ? 1 seule réponse

- La France doit être solidaire des pays de l'Union Européenne en crise, même si cela représente un coût pour les Français
 || • La France n'a pas à payer pour les autres pays de L'Union Européenne en crise car ces pays sont responsables de leur situation | |

PARTIE J : AUTRES THÈMES

J1 Le temps pour vous, c'est... 2 réponses maximum

- Une fatalité
- Des tranches de vie mises les unes à la suite des autres.....
- La route sur laquelle on avance.....
- De l'argent.....
- Ce qui manque le plus.

J2 Êtes-vous collectionneur ?

- Oui
- Non

J3 Lors d'un débat animé au cours d'une soirée, vous vous trouvez en désaccord avec l'opinion majoritaire...

1 seule réponse

- Vous exprimez fermement votre opinion et essayez de convaincre les autres.
- Vous évitez la confrontation
- Vous exprimez modérément votre opinion
- Vous vous laissez convaincre

J4 On dit de vous que vous êtes plutôt...

1 réponse par ligne

	Tout à fait	Plutôt	Plutôt pas	Pas du tout
• Généreux(se).....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Déterminé(e).....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Impulsif(ve).....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Paresseux(se).....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• À l'écoute des autres....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Ordonné(e).....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Égoïste.....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Prévoyant(e).....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Prudent(e).....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Obstiné(e).....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Avare.....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Optimiste.....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Confiant(e).....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

J5 Êtes-vous de ceux qui disent d'eux-même qu'ils ont de la chance dans la vie ?

- Oui
- Non

J6 Si vous avez un jour besoin d'emprunter de l'argent, pensez-vous que vous pourrez le faire auprès... ?

1 réponse par ligne

	Oui	Non
• ... de votre famille.....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• ... de vos amis.....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• ... d'une banque.....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

J7 Vous arrive-t-il de penser qu'il pourrait y avoir un attentat terroriste en France ? 1 seule réponse

- Souvent.....
- Rarement.....
- De temps en temps ..
- Jamais.....

J8 Sur une échelle de 0 à 10, vous considérez-vous de manière générale comme quelqu'un de prudent, limitant au maximum les risques ou inversement comme quelqu'un qui aime prendre des risques, qui aime l'aventure et recherche la nouveauté et les défis ? 1 seule réponse

	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
Très prudent	<input type="checkbox"/>	Aime prendre des risques										

J9 Et sur cette même échelle, comment considérez-vous votre conjoint(e) ? 1 seule réponse

	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
Très prudent	<input type="checkbox"/>	Aime prendre des risques										

- Pas de conjoint(e).....

J10 Décrivez-vous chacun de vos parents comme quelqu'un qui a pris des risques dans sa vie ? 1 réponse par ligne

	Oui, tout à fait	Oui, plutôt	Non, plutôt pas	Non pas du tout
• Votre père.....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Votre mère.....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

J11 Dans chacun des domaines suivants, comment vous positionnez-vous à l'égard du risque ? 0 = vous êtes extrêmement prudent, limitant au maximum les risques de l'existence. 10 = vous aimez prendre des risques, recherchant la nouveauté et les défis. Les notes intermédiaires servent à nuancer votre jugement.

- Consommation, loisirs.....
- Santé.....
- Emploi, carrière professionnelle..
- Placements, patrimoine.....
- Décisions ou choix concernant la famille.....

J12 Sur une échelle de 0 à 10, vous considérez-vous plutôt comme quelqu'un de patient, posé, réfléchi, ou inversement comme quelqu'un d'impatient, pressé, impulsif ? 1 seule réponse

	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
Très impatient, pressé, impulsif	<input type="checkbox"/>	Très patient, posé, réfléchi										

J13 Sur cette même échelle comment considérez-vous votre conjoint(e) ? 1 seule réponse

	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
Très impatient, pressé, impulsif	<input type="checkbox"/>	Très patient, posé, réfléchi										

- Pas de conjoint(e).....

J14 Vous considérez-vous plutôt comme quelqu'un vivant au jour le jour ou inversement comme quelqu'un qui pense à l'avenir et qui est prévoyant ? 1 seule réponse

	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
Vivant au jour le jour	<input type="checkbox"/>	Pense à l'avenir, prévoyant										

J15 Sur cette même échelle comment considérez-vous votre conjoint(e) ? 1 seule réponse

	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
Vivant au jour le jour	<input type="checkbox"/>	Pense à l'avenir, prévoyant										

- Pas de conjoint(e).....

J16 Décrivez-vous chacun de vos parents comme quelqu'un qui est ou était prévoyant ? 1 réponse par ligne

	Oui, tout à fait	Oui, plutôt	Non, plutôt pas	Non pas du tout
• Votre père.....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Votre mère.....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

J17 Diriez-vous qu'au cours de votre existence vous êtes devenu(e)... ?

- a) 1 seule réponse
- Plus prudent(e).....
 - Plus aventureux(se)
 - Vous n'avez pas changé.....
- b) 1 seule réponse
- Plus patient(e), plus posé(e).....
 - plus impatient(e), plus pressé(e).....
 - Vous n'avez pas changé.....
- c) 1 seule réponse
- Plus prévoyant(e).....
 - Plus insouciant(e).....
 - Vous n'avez pas changé.....

J18 Diriez-vous que depuis la crise, vous êtes devenu(e)... ?

- a) 1 seule réponse
- Plus prudent(e).....
 - Plus aventureux(se)
 - Vous n'avez pas changé.....
- b) 1 seule réponse
- Plus prévoyant(e).....
 - Plus insouciant(e).....
 - Vous n'avez pas changé.....
- c) 1 seule réponse
- plus solidaire
 - plus individualiste
 - Vous n'avez pas changé.....

J19 Sur une échelle de 0 à 10, indiquez le niveau de satisfaction dans votre vie. 1 seule réponse

	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
Pas du tout satisfait	<input type="checkbox"/>	Très satisfait										

J19b Depuis la crise, diriez-vous que ce niveau de satisfaction a augmenté, a baissé, ou n'a pas changé ? 1 seule réponse

- A augmenté.....
- A baissé
- N'a pas changé.....

J20 Sur une échelle de 0 à 10, indiquez votre satisfaction à l'égard de votre travail actuel ou de votre dernier travail (si vous ne travaillez plus). 1 seule réponse

	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
Pas du tout satisfait	<input type="checkbox"/>	Très satisfait										

J20b En général, faites-vous confiance aux autres ? 1 seule réponse

- Oui
- Non

J21 Certaines personnes ont le sentiment d'appartenir à une classe sociale. Vous-même, de quelle classe vous sentez-vous le plus proche ? 1 seule réponse

- Défavorisée.....
- Moyenne
- Supérieure
- Vous ne vous sentez appartenir à aucune...

J22 Venez-vous d'une famille... ? 1 seule réponse

- Plutôt aisée
- Plutôt modeste.....
- Ni l'un ni l'autre

J23 Avez-vous encore l'un de vos parents ?

- Oui, les deux.....
- Oui, l'un des deux.....
- Non

J24 Combien de frères et sœurs avez-vous ?

- Aucun → **Passez à J26**
- 1
- 2
- 3
- 4 et plus } **Passez à J25**

J25 Quelle est votre place dans la fratrie ?

Notez en clair.....

--	--	--	--

J26 Si vous avez obtenu le bac, dans quelle série l'avez-vous obtenu ? 1 seule réponse

- Scientifique (C, D, E ou S)
- Économique (B ou ES)
- Littéraire (A ou L)
- Technique / Professionnel (G, F ou STT)
- Vous n'avez pas le bac → **Passez à J28**

J27 Avez-vous obtenu une mention ? 1 seule réponse

- Assez bien.....
- Bien
- Très bien.....
- Pas de mention

A tous

J28 Diriez-vous que, durant vos études, vous étiez bon en mathématiques ? 1 seule réponse

- Très bon
- Bon.....
- Moyen
- Mauvais
- Très mauvais

J29 Au cours de vos scolarité, avez-vous... 1 seule réponse

- Redoublé une classe.
- Sauté une classe
- Ni l'un, ni l'autre.....

J30 Quelle est ou était la profession de chacun de vos parents ? 1 seule réponse par colonne

	Père	Mère
• Agriculteur (trice) exploitant(e)	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Artisan, commerçant, chef d'entreprise	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Profession libérale	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Cadre (cadre de la fonction publique, professeur, profession scientifique, profession de l'information, des arts et spectacles, cadre d'entreprise, ingénieur)	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Profession intermédiaire (instituteur et assimilé, profession intermédiaire de la santé et du travail social, profession intermédiaire administrative de la fonction publique et des entreprises, technicien, agent de maîtrise)	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Employé (employé de la fonction publique, policier et militaire, employé administratif d'entreprise, personnels des services aux particuliers)	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Ouvrier (ouvrier qualifié, chauffeur, ouvrier non qualifié, ouvrier agricole)	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Sans profession	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

J31 Quel était le niveau d'étude de chacun de vos parents ? 1 seule réponse par colonne

	Père	Mère
• Il ou elle s'est arrêté(e) avant le Baccalauréat	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Il ou elle a le Baccalauréat	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Il ou elle a continué après le Baccalauréat (BTS, IUT, DEUG... hors Grandes Ecoles)	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Il ou elle a continué après le Baccalauréat (Licence, Maîtrise... hors Grandes Ecoles)	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
• Il ou elle a fait une Grande Ecole ou un 3 ^{ème} cycle universitaire.....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

**Ce questionnaire est terminé.
Merci de votre collaboration.**