



Couple de cinquans

# A 50 ans, il est temps d'anticiper sa retraite

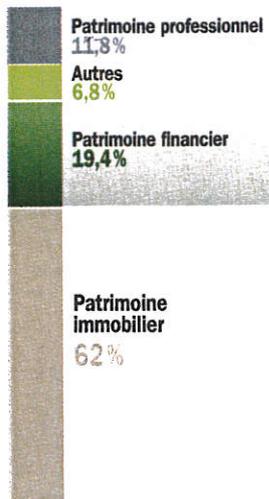
Nés dans les années 1960, François-Jacques et Aline Quéré se retrouvent, à 56 et 53 ans, à un tournant : leur appartement est remboursé, leurs salaires, élevés, et les études des enfants touchent à leur fin. Pourtant, ils ont deux points d'inquiétude. D'abord, les impôts. François-Jacques les juge insupportables : le départ des enfants, conjugué à la hausse de la pression fiscale, les a fait doubler ! Aline, elle, s'inquiète plutôt de l'avenir et aimerait préserver son niveau de vie à la retraite. Heureusement, à cet âge, ils ont mis de l'épargne de côté. Selon l'Insee, le patrimoine moyen des plus de 50 ans dépasse 300 000 euros. Et pour les cadres supérieurs et professions libérales, l'épargne varie entre 700 000 euros et 1,4 million. Pourtant, les cadres et les libéraux ont un problème spécifique, la chute de leur niveau de vie à la retraite : l'écart entre ce qu'ils gagnent en activité et ce qu'ils peuvent espérer comme pension peut dépasser 50%. Quelles stratégies adopter ?

### Un triple audit, financier, patrimonial et matrimonial

La première, c'est de prendre le temps de faire un point : « Il faut profiter du passage à la cinquantaine pour faire un triple audit. Financier, pour déterminer ses

Patrimoine moyen des 50-59 ans (en euros) et répartition

► Montant total : 327 200



SOURCE : INSEE

besoins futurs. Patrimonial, pour décider des solutions à mettre en œuvre. Et civil, pour examiner sa situation matrimoniale », conseille Benoît Berchebru, responsable de l'ingénierie patrimoniale de Nortia. Le régime matrimonial, notamment, est crucial. Les couples de libéraux ou de commerçants se marient souvent sous le régime de la séparation de biens afin d'éviter de mettre en péril le patrimoine du conjoint. Leur premier réflexe doit être d'adapter ce régime matrimonial pour arriver

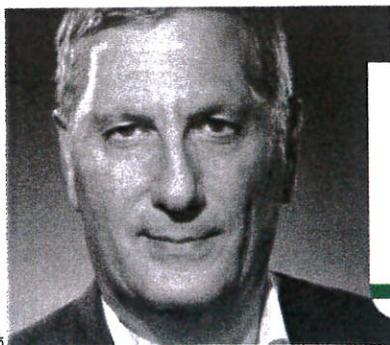
à une protection mutuelle si l'un des deux disparaît. En passant par exemple à un régime comme la communauté de biens.

L'audit financier, lui, permet d'estimer les efforts à faire. « On entend parfois dire qu'à partir de 50 ans, et encore plus à l'approche de la retraite, il faut sécuriser et rendre liquide son épargne. C'est faux : il faut continuer à épargner, car on sait qu'on vivra de plus en plus longtemps et qu'on aura besoin de dégager des revenus de plus en plus tard », explique François Leneveu, président du directoire d'Altaprofits. Pour autant, il faut faire attention à ne pas souscrire de placements générant de revenus car c'est un âge où les salaires atteignent un pic... avec des impôts à la hauteur. Tout surcroît sera donc « raboté » au taux marginal, auquel s'ajouteront 17,2% de prélèvements sociaux, soit une taxation proche de 60%!

### Le levier du crédit à actionner une dernière fois

Il faut donc avancer avec précaution. « En s'assurant d'abord qu'on n'arrivera pas à la retraite avec des dettes. Même si les banques prêtent maintenant jusqu'à un âge avancé, mieux vaut être débarrassé de ces charges en étant, notamment, propriétaire de sa résidence principale », conseille Stéphane Van Huf-

Les familles de cadres et les professions libérales ont un problème spécifique : la chute de leur niveau de vie à la retraite. D'où la nécessité de mettre à profit la dizaine d'années qui les en sépare.



A 50 ans, il faut profiter de sa capacité intacte à souscrire un crédit pour se préparer des revenus qu'on touchera à la retraite.

MEYER AZOGUI, PRÉSIDENT DU GROUPE DE GESTION DE PATRIMOINE CYRUS CONSEIL.

## Notre sélection de Perp et contrats Madelin

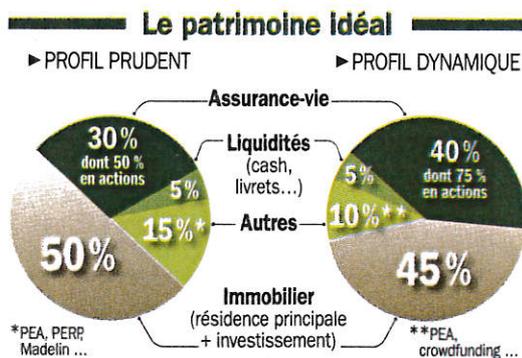
NOM (Gestionnaire)	SUPPORTS DISPONIBLES	RENDEMENT 2018 DU FONDS EN EUROS	COMMENTAIRE
<b>SIX PERP PARTICULIÈREMENT INTÉRESSANTS</b>			
<b>Puissance Avenir Perp</b> (Suravenir-Arkea)	103	2,4%	Une grande variété de fonds, dont 2 SCPI, 2 OPCI et 2 SCI, pour jouer l'immobilier, une grande souplesse et des frais de gestion très raisonnables.
<b>Linxea Perp</b> (Linxea)	80	2,4%	Aucuns frais sur versements ni sur arrérage, et des options d'arbitrages programmés avec 80 supports d'investissement.
<b>Anthologie Perp</b> (Assurancevie.com)	120	1,8%	Ce Perp de Generali est sans frais sur les versements (ni sur les rentes versées). Frais de gestion dans la moyenne : 0,96%.
<b>Aviva Retraite Perp</b> (Aviva)	46	1,8%	Trois fonds profilés, 43 fonds supports. Des frais de gestion raisonnables : 0,97%. Seul hic : 3% de frais sur les rentes.
<b>Titres@Perp</b> (Altaprofits)	514	1,7%	Donne accès à 50 actions en direct et à 431 fonds, 6 SCPI et 77 ETF. En outre, aucuns frais sur les rentes et 0,96% sur la gestion des supports.
<b>Eres Perp 163X</b> (Eres-Swiss Life)	80	0,6%	80 supports, 3 ETF, 1 SCP, 1 SCI et 8 SCPI d'entreprise. Aucuns frais sur rentes, 1% de frais de gestion. Accident de parcours en 2018 sur le fonds en euros.
<b>DEUX CONTRATS MADELIN PERFORMANTS ET ACCESSIBLES</b>			
<b>Madelin Vie Plus</b> (Net-placements)	850	1,8%	Une vaste gamme en architecture ouverte, gestion libre ou pilotée. Aucuns frais sur rente. Frais de gestion à améliorer (1,08% sur u.c., 0,8% sur fonds en euros).
<b>Mes-Placements Madelin</b> (Mes-placements)	470	1,8%	Pas de frais d'entrée ni d'arbitrage, 0,6% de frais de gestion et 463 fonds proposés, plus 5 trackers, 1 SCPI, 1 SCI, 1 OPCI.

SOURCE : COMPAGNIES

fel, cofondateur du site de conseils net-investissement.fr. Cela ne doit pas empêcher de profiter de l'effet de levier du crédit. « *Aujourd'hui, l'actif le moins cher qui soit, c'est le crédit : on ne fait pas d'erreur en empruntant à 1% pour acheter un actif qui vous en rapporte quatre fois plus* », affirme Meyer Azogui, président de Cyrus, le plus important cabinet de gestion de patrimoine indépendant. Son groupe, qui conseille des milliers de clients, ne recommande pas forcément d'investir en immobilier neuf à travers un Pinel (jusqu'à 18% de réduction d'impôt), mais préfère recommander des SCPI en nue-propriété (les revenus seront touchés par d'autres en échange d'une baisse du prix d'achat). Ou d'investir dans l'immobilier ancien de proximité, avec le statut de loueur en meublé non professionnel, pour profiter de l'effacement des loyers grâce à l'amortissement et aux charges.

### Priorité à l'assurance-vie à orientation boursière

Le quinquana doit aussi absolument faire une place à l'assurance-vie. « *Mais il doit la dynamiser par une orientation boursière, avec des*



ETF, des fonds ou même directement des actions, qu'il gèrera en solo ou via un mandat de gestion », explique Benoît Grisoni, directeur général de Boursorama Banque.

### Un Perp à souscrire pour investir davantage

Sur la question des produits estampillés « retraite » comme le Madelin, pour les libéraux, ou le Perp, pour les salariés, les avis sont plus nuancés. Car ces placements ont deux inconvénients. Le premier, c'est d'être des tunnels : impossible (sauf cas particuliers) d'en sortir autrement qu'en rente. Et la rente n'a pas bonne réputation : l'épargnant abandonne toute propriété sur le capital

et reçoit, en ces temps de taux d'intérêt bas, une très maigre mensualité. Deuxième handicap : la qualité des produits eux-mêmes. Les Perp, notamment, souffrent d'être un produit fiscal. Ils sont souscrits pour la déductibilité des versements, qui permet d'obtenir une réduction d'impôt égale à la tranche marginale à laquelle on est imposé. Les premiers vendeurs de Perp, les grands réseaux bancaires, n'ont donc pas fait d'efforts : leurs produits sont peu performants et chargés en frais. « *Pourtant, il ne faut pas forcément jeter ce produit* », explique Meyer Azogui. Il conseille même de profiter de l'économie d'impôt pour augmenter son investissement. « *Imaginons que j'ai 1 000 euros d'épargne mensuelle, explique-t-il. Sur une assurance-vie, ces 1 000 euros fructifieront, mais si je mets 1 000 euros sur un Perp, je pourrai économiser, si je suis imposé à 30%, 300 euros d'impôt par mois que je réinvestirais. J'aurais donc 1 300 euros qui fructifieront et non plus simplement 1 000.* » En choisissant un bon Perp, comme ceux qui sont présentés dans notre sélection, l'effet boule de neige est assuré. **Eric Tréguier** ►