

JUILLET - AOÛT  
2022  
n°318

### SOMMAIRE

Pages 1 à 3 :

**Que signifie être riche  
en France ?**

Page 4 :

**Panorama des  
marchés financiers et  
chiffres clés**

### QUE SIGNIFIE ETRE RICHE EN FRANCE ?

**E**n bon Français râleur que nous sommes, nous estimons ne jamais gagner assez d'argent ! Pourtant, au regard de notre éducation, la richesse demeure un sujet tabou de sorte que nous n'aimons pas être taxé de riche. Nous avons plutôt tendance à voir midi à notre porte et considérer que les riches sont ceux dont le niveau de vie est supérieur au nôtre. Selon le baromètre d'opinion annuel réalisé par le Ministère des Solidarités, le Français estime que le niveau de la richesse débute à partir d'un revenu de 8 900 € par mois.

Si vous estimez que l'herbe est toujours plus verte ailleurs, nous vous invitons à consulter le rapport 2022 sur « les riches en France » que vient de publier l'observatoire des inégalités. Ce dernier est un organisme indépendant qui a pour objet de dresser un état des lieux des inégalités en France et dans le monde.

La langue française définit **la richesse comme « une abondance de biens, de moyens, de revenus » autrement dit, elle englobe à la fois la notion de revenu et de patrimoine**. Or, ces deux notions sont différentes puisque le revenu est un flux monétaire (salaires, pensions de retraite, loyers, dividendes, intérêts...) tandis que le patrimoine est un stock (biens immobiliers, valeurs mobilières, biens professionnels, assurances vie, œuvres d'art...). La part des revenus non consommée s'appelle l'épargne et vient, de facto, gonfler le patrimoine. **Quoique différentes, ces deux notions sont étroitement liées puisque le patrimoine reflète notamment l'histoire du revenu non consommé au cours de la vie d'une personne.**

Etant donné qu'il n'existe pas de définition chiffrée de la richesse, l'observatoire des inégalités a été contraint, pour mener à bien son enquête, de déterminer un seuil de richesse. **Celui-ci a été retenu en fonction du revenu disponible pour consommer et épargner, plus communément repris sous l'appellation de niveau de vie**. Selon les dernières statistiques publiées par l'INSEE, le niveau de vie médian en France se situe à 1 837 € après impôt et prestations sociales. S'agissant du niveau médian et non moyen, il en résulte qu'il y a autant de Français qui gagnent mensuellement plus de 1 837 € que moins de 1 837 €.

**Pour être considéré comme riche selon l'observatoire des inégalités, il faut disposer du double du niveau de vie médian ce qui correspond à un montant mensuel net d'impôt pour une personne vivant seule de 3 673 €**. Afin de chiffrer le seuil pour les couples et les familles avec des enfants, le principe des unités de consommation édicté par l'INSEE a été retenu. Il en découle que le premier adulte vaut une part entière, chaque personne de plus de 14 ans compte pour 0,5 part et celle de moins de 14 ans pour 0,3 part. Autrement dit, un couple sans enfant compte donc pour 1,5 part (1 + 0,5) et son seuil de richesse est fixé à 5 510 € (3 673 € x 1,5) et un couple avec deux enfants de moins de 14 ans totalise 2,1 parts (1 + 0,5 + 0,3 + 0,3) et son seuil de richesse est déterminé à 7 714 € par mois.

**Au global, le nombre de personnes disposant d'un revenu supérieur au double du niveau de vie médian ressort à 4,5 millions, soit 7,10 % de la population globale Française**. L'observatoire des inégalités note que le nombre de per-

sonnes dont le niveau de vie dépasse le double du niveau de vie médian a baissé de près de 750 000 sur la dernière décennie passant de 8,60 % à 7,10 % de la population globale.

Selon l'observatoire des inégalités, le seuil fixé au double du niveau de vie médian est pertinent car il est cohérent de pouvoir qualifier de riche une personne qui gagne plus que 93 % du reste de la population. Pour mémoire, nos voisins Allemands ont adopté la même règle de détermination du seuil de richesse basée sur le double du niveau de vie médian et leurs résultats sont comparables aux nôtres. Ainsi, le seuil de richesse Outre-Rhin s'élève à 4 052 € par mois après impôt pour une personne seule ce qui englobe 6 millions d'Allemands soit 7,30 % de la population.

En règle générale, les comparaisons européennes sont établies sur la base de la population composée de la catégorie correspondant au 1 % des plus aisés. Avec un seuil d'entrée dans ce cercle de 1% des plus aisés situé à 6 446 € par mois, la France arrive en quatrième position européenne derrière la Suisse qui se positionne en tête avec 8 802 € suivie par l'Allemagne (7 194 €) et la Norvège (6 562 €). Nous devançons l'Autriche (6 412 €), les Pays-Bas (6 356 €), le Royaume-Uni (6 347 €), le Danemark (6 285 €), l'Irlande (5 962 €) et la Finlande (5 838 €). L'Italie arrive en 11<sup>ème</sup> position avec 5 536 € suivie par la Belgique (5 238 €) et l'Espagne (4 949 €).

Bien évidemment, les seuils de revenus fixés par l'observatoire des inégalités ne concernent pas uniquement les revenus du travail mais l'ensemble des revenus y compris ceux du patrimoine tels que les revenus fonciers ou les revenus de capitaux mobiliers.

Il est fort probable que la somme de 3 673 € net d'impôt ne vous semble pas explicite car, en France, nous avons plutôt l'habitude de raisonner en rémunération avant impôt voire, pour les salariés, en revenus bruts. Aussi, il nous a semblé utile de retranscrire ces seuils avant impôt pour les rendre plus lisibles.

Le tableau disponible sur notre site internet (<https://www.magellanconseil.fr/infos-patrimoniales/niveau-de-salaire-pour-atteindre-le-seuil-de-riche>) reprend le seuil de richesse en revenus selon la composition du foyer au sens de l'observatoire des inégalités et en équivalence en termes de salaires bruts, nets et après impôt. Afin de ne pas compliquer les calculs, nous avons retenu uniquement des revenus salariés dans la mesure où la fiscalité des revenus du patrimoine diffère de celle des salaires.

**Ainsi, une personne célibataire sans enfant qui exerce un emploi salarié et dispose d'une rémunération après impôt de 3 673 € perçoit en réalité un salaire net de l'ordre de 5 000 € ce qui correspond à une rémunération brute mensuelle de près de 6 450 €.**

**Pour un couple sans enfant, une rémunération de 5 510 € après impôt équivaut à un salaire net de l'ordre de 7 140 € par mois ou encore 9 150 € bruts mensuels.** Si l'on suppose que chaque membre dispose du même salaire, cela correspond à une rémunération nette de 3 570 € par personne ou 4 575 € bruts par personne.

**Pour un couple avec deux enfants de moins de 14 ans, une rémunération de 7 714 € après impôt équivaut à un salaire net de l'ordre de 10 220 € par mois ou encore 13 100 € bruts mensuels.** Si l'on suppose que chaque parent gagne la même chose, il en résulte une rémunération fixée à 5 110 € nets ou 6 550 € bruts pour chaque parent.

**Pour un couple avec trois enfants de plus de 14 ans, une rémunération de 12 857 € après impôt équivaut à un salaire net de l'ordre de 18 730 € par mois ou encore plus de 24 000 € bruts mensuels.** Si l'on suppose que chaque parent gagne la même chose, il en résulte une rémunération fixée à 9 365 € nets ou 12 000 € bruts pour chaque parent.

L'étude de l'observatoire des inégalités se penche également sur les métiers les plus rémunérateurs.

Parmi les professions exercées par les salariés, sans grande surprise, les chefs d'entreprise de 500 salariés et plus arrivent en tête avec un salaire net moyen de 16 641 € suivis par les cadres dirigeants des grandes entreprises avec un salaire net moyen de 10 528 € et les pilotes d'avion avec un salaire net moyen de 8 863 €.

Parmi les professions exercées par les indépendants, les activités juridiques et comptables devancent les médecins et dentistes suivies par les activités financières et d'assurance. Si l'on se cantonne à la population des 10 % les mieux rémunérés, il en ressort des revenus d'activité mensuels minimum respectifs de 18 450 €, 18 290 € et 14 210 €.

Il est à noter que le revenu d'activité des indépendants et les salaires nets perçus par les salariés ne sont pas comparables notamment en raison des cotisations sociales.

Au sein de la population composée du 1 % les mieux payés, on dénombre 53 % de salariés du secteur privé, 42 % d'indépendants et 5 % de salariés du secteur public. Sachant que le secteur privé représente 74 % de l'emploi global en France et que l'emploi du secteur public en représente 19 %, **les indépendants obtiennent un score exceptionnel en monopolisant 42 % des personnes les mieux payées pour une population représentant 7 % de l'emploi global.**

**Un portrait-robot du riche en revenus est également dressé dans ce rapport :** il s'agit d'un homme âgé de 57 ans vivant en couple et n'ayant plus d'enfant à charge. Il est propriétaire de sa résidence principale qui se situe à Paris ou dans les Hauts de Seine. Il est cadre supérieur et possède un patrimoine qui le situe parmi les 20 % les plus fortunés.

Comme stipulé précédemment, la richesse concerne les revenus mais également le patrimoine. Afin de déterminer le niveau de richesse en patrimoine, l'observatoire des inégalités retient cette fois un seuil fixé au triple du patrimoine brut (avant déduction des emprunts) médian. Sachant que ce dernier est fixé à 163 000 €, il en découle que, pour l'observatoire des inégalités, **tout foyer disposant d'un patrimoine brut de plus de 490 000 € est qualifié de riche**. Il est à noter que la notion de ménage ou de foyer a été retenue et non celle d'un individu comme c'est le cas pour l'étude des revenus. Un couple disposant d'un patrimoine de 500 000 € est donc considéré aussi riche qu'un célibataire ayant 500 000 € de patrimoine. Une autre limite concerne l'absence de prise en compte des emprunts puisque les calculs s'opèrent en termes de patrimoine brut. Le fait de ne pas tenir compte des emprunts est dommageable car un couple ayant une maison d'une valeur de 500 000 € avec un emprunt en cours de 250 000 € sera considéré comme riche, au même titre que le couple n'ayant plus de dettes, tandis que son patrimoine net est en réalité limité à 250 000 €. Les travers de cette méthodologie sont donc nombreux mais les statistiques disponibles ne permettaient, a priori, pas à l'observatoire des inégalités de procéder différemment.

**Ce seuil de 490 000 € brut est atteint par 4,5 millions de ménages soit 15,5 % de l'ensemble des ménages français. Pour figurer dans la population des 10 % des patrimoines les plus élevés qui regroupe 2,9 millions de ménages, il faut posséder un patrimoine brut de près de 610 000 € et pour franchir celui du 1% qui dénombre 290 000 ménages, il faut totaliser un patrimoine brut de près de 1 950 000 €.** Ce rapport nous apprend également que 1,2 million de ménages disposent d'un patrimoine brut supérieur à 1 million d'euros ce qui représente 4 % de la population des ménages et que le nombre de milliardaires est quant à lui fixé à 105.

Cette méthodologie qui consiste à raisonner en montant brut par ménage étant peu satisfaisante de notre point de vue, nous vous communiquons les données fournies par la World Inequality Database qui raisonne en termes de patrimoine net par personne. Dans ces conditions, la médiane correspond à un patrimoine net de 94 250 €. Autrement dit, il en résulte que 50 % de la population adulte française possède un patrimoine net supérieur à 94 250 € et 50 % possède un patrimoine net inférieur à 94 250 €. En appliquant la règle du triple du patrimoine médian retenu par l'observatoire des inégalités, **le seuil de richesse en patrimoine net est fixé à 283 000 € par personne. Ce seuil est atteint par 14 % des adultes ce qui représente 4 millions de personnes. Pour figurer parmi les 10 % des plus riches, il faut posséder un patrimoine net de 365 000 €. Au-delà de 560 000 €, le top des 5 % des Français les plus riches est atteint. L'entrée dans le top du 1 % des Français les plus riches est obtenu au-delà de 1 200 000 €.**

**L'étude montre que la décomposition du patrimoine varie fortement selon son montant.** Les moins dotés disposent au mieux d'un livret d'épargne tandis que, pour les classes moyennes, l'immobilier demeure l'actif prépondérant, et pour les plus fortunés, ce sont les actifs financiers qui sont dominants.

**L'âge et la CSP sont des éléments déterminants dans la constitution du patrimoine.** L'âge, autrement dit, le facteur temps, permet de maximiser l'épargne accumulée au fil des années afin de permettre au patrimoine de croître. De même, l'héritage qui demeure un élément non négligeable dans la constitution patrimoniale se produit en règle générale après 50 ans.

La CSP est un facteur primordial de la création de la richesse car elle influe directement sur le montant qu'il est possible d'épargner. **Selon l'INSEE, un adulte épargne en moyenne 4 770 € par an (soit 398 € par mois) ce qui représente environ 16 % de son revenu.** S'agissant d'une moyenne, les écarts demeurent importants selon le niveau des revenus, de l'âge et de la CSP.

Ainsi, les 20 % les plus riches épargnent en moyenne 15 931 € par an (soit 1 327 € par mois) ce qui correspond à 28 % de leurs ressources contre 357 € par an (soit 30 € par mois) pour les 20 % les plus pauvres ce qui représente 3 % de leurs ressources.

L'épargne varie également selon l'âge. Les moins de 30 ans épargnent en moyenne 1 638 € par an (soit 136 € par mois) ce qui correspond à 8 % de leurs ressources pour atteindre 8 657 € (soit 720 € par mois) pour les plus de 70 ans, soit 25 % de leurs ressources.

En termes de CSP, la catégorie des professions libérales et des chefs d'entreprises épargne en moyenne 13 432 € par an (soit 1 120 € par mois) ce qui correspond à 35 % de leurs ressources tandis qu'à l'opposé la catégorie des employés dégage une épargne négative à hauteur de - 3 283 € par an (soit - 275 € par mois) qui absorbe 17 % de leurs ressources.

**Comme c'est le cas pour les riches en revenus, l'observatoire des inégalités dresse un portrait-robot pour le riche en patrimoine.** Il s'agit en l'occurrence d'une personne retraitée ayant exercé une activité de cadre supérieur ou profession libérale ou chef d'entreprise qui est domiciliée en Ile de France et dont le niveau de vie se situe parmi les 20 % les plus élevés.

Aborder la thématique de la richesse en France est source de polémique et renvoie inévitablement à la lutte des classes. Si l'étude de l'observatoire des inégalités comporte certaines dérives envers les milliardaires précisant que le plus riche d'entre eux, à savoir Bernard Arnault, pourrait se payer l'ensemble des immeubles de la ville de Marseille, elle a le mérite de fournir des repères permettant à chacun de se situer sur l'échelle de la richesse et remettre ainsi l'église au milieu du village. La citation de Talleyrand « Quand je m'examine, je m'inquiète. Quand je me compare, je me rassure » est plus que jamais à méditer...

## PANORAMA DES MARCHÉS FINANCIERS

Données arrêtées au 30 juin 2022

<b>Marchés des Actions</b>	Niveau des indices	Variation en pourcentage sur			
		1 mois	l'année	3 ans	5 ans
PARIS (CAC 40)	5 922,86	-8,44%	-17,20%	6,93%	15,67%
PARIS (CAC 40 GR)	17 303,51	-8,19%	-15,00%	15,42%	33,32%
PARIS (CAC Mid&Small)	12 916,62	-11,68%	-16,75%	-0,42%	-6,20%
PARIS (CAC All-Tradable)	4 492,40	-8,88%	-17,44%	4,97%	11,62%
EUROPE (Euro Stoxx 50)	3 454,86	-8,82%	-19,62%	-0,54%	0,38%
NEW YORK (Dow Jones)	30 775,43	-6,71%	-15,31%	15,70%	44,15%
NEW YORK (Nasdaq Composite)	11 028,74	-8,71%	-29,51%	37,75%	79,61%
FRANCFORT (Dax Xetra)	12 783,77	-11,15%	-19,52%	3,10%	3,72%
LONDRES (FTSE 100)	7 169,28	-5,76%	-2,92%	-3,45%	-1,96%
TOKYO (Nikkei 225)	26 393,04	-3,25%	-8,33%	24,05%	31,74%
MONDE (Msci World) en Euros	245,26	-6,33%	-14,00%	24,19%	39,99%

<b>Taux d'intérêt</b>	jour le jour	2 ans	5 ans	10 ans	20 ans
FRANCE	-0,51%	0,26%	1,36%	2,07%	2,40%
ETATS-UNIS	0,08%	3,10%	3,29%	3,19%	3,49%
ROYAUME-UNI	0,65%	2,08%	2,04%	2,44%	2,72%
JAPON	-0,05%	-0,06%	0,03%	0,24%	0,93%

<b>Or et Devises</b>	Cours	Variation en pourcentage sur			
		1 mois	l'année	3 ans	5 ans
LINGOT	56 890 €	0,34%	9,95%	42,26%	59,18%
NAPOLEON	352,70 €	0,80%	14,18%	53,21%	75,47%
EURO / DOLLAR	\$ 1,0441	-3,14%	-7,79%	-8,16%	-8,49%
EURO / LIVRE STERLING	£ 0,8613	1,12%	2,69%	-4,01%	-1,92%
EURO / 100 YENS	¥ 142,59	3,66%	9,44%	16,38%	11,16%
EURO / FRANC SUISSE	CHF 0,9970	-3,21%	-3,62%	-10,20%	-8,88%

## CHIFFRES CLÉS DE L'ÉCONOMIE FRANCAISE

Données arrêtées au 30 juin 2022

PRODUIT INTERIEUR BRUT 1 <sup>er</sup> TRIMESTRE 2022	2 521,46 milliards d'euros
DEFICIT PUBLIC 2021	160,9 milliards d'euros soit 6,5 % du PIB
DETTE PUBLIQUE 1 <sup>er</sup> TRIMESTRE 2022	2 901,8 milliards d'euros soit 114,5 % du PIB
TAUX DE CROISSANCE TRIMESTRIEL DU PIB	+ 0,00 % au 1er trimestre 2022
PRODUCTION INDUSTRIELLE	- 0,10 % en avril 2022
DEPENSE DE CONSOMMATION DES MENAGES	+ 0,70 % en mai 2022
PLAFOND DE LA SECURITE SOCIALE	3 428 euros par mois à compter du 01/01/2022
SMIC (BRUT)	10,85 € au 01/05/2022 soit 1 645,58 € mensuels
INDICE DES PRIX	+ 5,80 % sur un an
INDICE DES LOYERS COMMERCIAUX (ILC)	+ 3,32 % sur un an
INDICE DE REFERENCE DES LOYERS (IRL)	+ 2,48 % sur un an
TAUX DE CHOMAGE	7,30 % de la population active

2, avenue de Flandre - CS 15015 - 59705 MARCQ-EN-BAROEUL Cedex

Tél. : 03.20.72.07.71 - Fax : 03.20.65.29.04 - magellanconseil@magellanconseil.fr - www.magellanconseil.fr

S.A.R.L. au capital de 40 000 € - R.C.S. Lille Métropole B 392 608 311 - Code APE N° 6619B - TVA intracommunautaire N° FR20392608311 - Membre de l'ANACOFI CIF association agréée par l'AMF

Référéncée à l'ORIAS (www.orias.fr) sous le N° 07 005 844 en tant que Conseiller en Investissement Financier et courtier d'assurance.

Intermédiaire Immobilier (carte professionnelle délivrée par la CCI de Lille N° CPI 5906 2016 000 011 371) - Garantie financière « non détention de fonds pour compte de tiers » et responsabilité civile professionnelle police N° 114.239.900 (Adhérent numéro : 226152) - MMA IARD 14 Bd Marie et Alexandre Oyon 72030 Le Mans Cedex 9