

When to Talk to Your Kids about Finances

(Douglas Kobak, Harvard Business School, May 1, 2017)

[...]Applying to College

Eighteen-year-olds should not be expected to make a decision about whether or not to attend a university without understanding or at least having a conversation with their parents about the cost and how their schooling is going to be paid for. At that age, if their options are properly explained they will understand enough to have an opinion on their selection. If the choice is \$100,000+ in college loans for a private university or \$40,000 in loans from a state school, the child who will be responsible for the loans certainly needs to be involved in that decision. Treat them like the adults you want them to be.

Family Finances

I have seen clients take very different approaches to talking with their kids about finances, but I believe it is prudent to educate them about your goals and financial philosophy. Kids don't need to know their parents exact net worth at age 21 but as their parents enter their 70s I think they should. For estate planning, legacy and philanthropic planning, it is important to understand what a total estate looks like. Waiting until an illness or advanced age occurs can cost a family financially by not having enough time to initiate a plan, and your goals might not be achieved. [...]

- Answer the following questions:

1. According to the journalist, what do eighteen-year-old students need to understand before starting the college and why?
2. Are there different ways to talk with kids about finances?
3. Do you think it is a good idea for parents to explain their children the costs involved in their education? Why? / Why not?

When to Talk to Your Kids about Finances

(Douglas Kobak, Harvard Business School, May 1, 2017)

When should you start talking about financial matters with your kids? I suggest as soon as possible. My father worked in the investment field his whole career and I grew up hearing stories about how putting a little away each year can add up to a lot in 30+ years. I remember being a freshman in high school and my dad telling me if I put \$2,000 in my IRA for 20 years, when I was ready to retire I'd have a million dollars. Now that got the attention of a 15-year-old. Don't worry if you or a family member aren't in the financial industry, there are a lot of resources to help educate your kids about money.

There are plenty of books, websites and YouTube videos that not only educate, but can confuse and overwhelm. Therefore, I suggest keeping the message simple: "save a little every month until you retire." The amount will change as income increases but the premise of paying yourself before you pay others is the message you want your kids to understand. My father gave me a book that I have given many of my clients who have given it to their children, called "*The Richest Man in Babylon*" by George S. Clason. The book is about a man in ancient Babylon who put one coin for every 10 coins he earned into his pouch and later he was able to use those saved coins to earn more coins for himself. His simple act of saving and investing is how he became the richest man in Babylon.

The goal of the conversation is to get kids excited about saving by showing what they can accomplish with baby steps. As their savings grow, the next conversation is about where to put the savings and how much to save.[.....]

-Answer the following questions:

1. According to the journalist, when is the best time to talk to kids about financial matters and why?
2. Is saving presented to kids in a positive way?
3. Do you think it is a good idea to teach children to save money? Why? / Why not?

Pascale Hébel : «Le besoin d'épargner correspond à une anxiété historique profonde»

(Edouard Lederer, *Les Echos.fr*, 16/05/2017)

Un comportement d'une parfaite constance. Les Français restent fidèles à leur réputation d'épargnants forcenés depuis plusieurs dizaines d'années. Eléments d'explication.

Historiquement, les Français ont-ils toujours été de grands épargnants?

Depuis 1950, date depuis laquelle nous disposons de données fiables, le taux d'épargne s'est - la plupart du temps - maintenu à un niveau élevé en comparaison de nos voisins européens, en moyenne entre 13,5% et 16% du revenu disponible. Ce niveau d'épargne a pu ponctuellement atteindre des pics liés à des moments d'inquiétude aiguë: en 1973, lors du choc pétrolier, le taux d'épargne avait atteint les 21%. A l'inverse, le plus faible niveau mesuré est de 11% en 1988.

Quelles sont les explications profondes de ce comportement?

Au-delà des comportements de précaution liés à la conjoncture, les raisons pour lesquelles les Français épargnent sont profondément enracinées: j'y vois une mentalité terrienne, héritée de notre histoire agricole et de notre lien à la propriété. Aujourd'hui encore, le taux de propriétaires est bien plus élevé en France que par exemple au Royaume-Uni. Chez les plus âgés, la volonté de cumuler pour transmettre reste historiquement forte. Surtout, ce besoin d'épargner correspond à une anxiété historique profonde, que l'on peut relier à la Révolution française et aux années qui l'ont suivie. L'angoisse et les incertitudes nées de cette période - où le patrimoine a été redistribué - ont sans doute profondément marqué l'inconscient collectif.[...]

-Répondez aux questions suivantes:

1. Ont les français toujours été de grands épargnants?
2. Pourquoi les français épargnent?
3. Pensez-vous que c'est important épargner? Pourquoi? / Pourquoi pas?

Pascale Hébel : «Le besoin d'épargner correspond à une anxiété historique profonde»

(Edouard Lederer, *Les Echos.fr*, 16/05/2017)

[...] Ce niveau d'épargne va-t-il perdurer?

On peut le supposer, en raison du vieillissement de la population. Actuellement, la règle est simple: plus je vieillis, plus j'épargne. En moyenne, les plus de 70 ans épargnent donc énormément, alors que les moins de 30 ans vivent à crédit. Cela pourrait s'expliquer simplement par une capacité d'épargne supérieure pour les ménages plus âgés. Mais la réponse se trouve en réalité du côté de leurs dépenses, dont le niveau est très faible. Bien sûr, ils sont a priori déjà bien équipés et ne doivent pas engager de nouvelles dépenses. Mais, en réalité, c'est surtout l'absence d'offre de biens et de services adaptée à leurs besoins qui fait qu'ils consomment si peu. Cette situation doit absolument changer, sinon, à mesure que la population va vieillir, le taux d'épargne va encore augmenter et la consommation sera de moins en moins dynamique. D'autant que les jeunes gagnent moins que les générations précédentes. Moins souvent propriétaires, ce n'est pas eux qui pourront compenser les faibles dépenses des seniors.

-Répondez aux questions suivantes:

1. Ce niveau d'épargne va-t-il perdurer?
2. Pourquoi les français consomment peu?
3. Pensez-vous que c'est important épargner? Pourquoi? / Pourquoi pas?