

Les nouveaux défis de l'épargne retraite en entreprise

Palais de la Bourse

20 janvier 2011

Accueil

Richard Bruyère, Président d'Image & Finance

- 8h30-9h : Café d'accueil
- 9h : Accueil par Richard Bruyère, Président d'Image & Finance
- **9h à 9h20 : Introduction par Michel Bon, Président de Fondact**
- 9h20 à 9h35 : Présentation de la 1ère table ronde par Emmanuel Parmentier, Directeur Associé d'Image & Finance
- **9h35-10h40 : Table ronde n°1 « Les nouveaux enjeux de l'épargne retraite, en France et à l'international »**
- 10h40-11h : Pause café
- 11h-11h15 : Présentation de la 2^e table ronde par Aymeric Sallé de Chou, Altedia IC
- **11h15-12h25 : Table ronde n°2 « Innovation produits et attentes vis-à-vis des prestataires assurantiels et de gestion d'actifs »**
- 12h30-13h30 : Cocktail de clôture

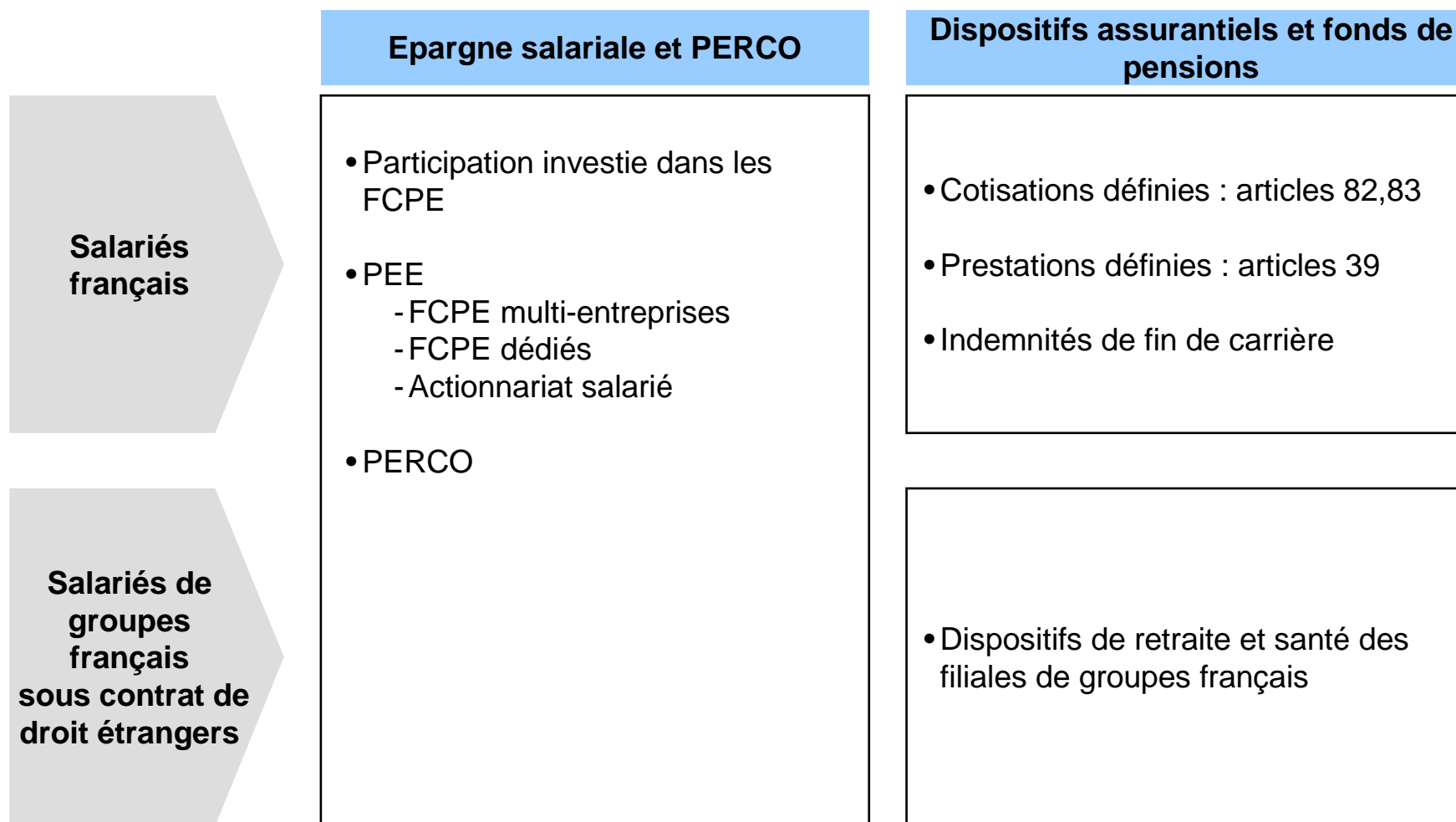
Introduction de la convention

Michel Bon, Président de Fondact

Présentation de la première table ronde

Les nouveaux enjeux de l'épargne retraite, en France et à l'international

Emmanuel Parmentier, Directeur Associé d'Image & Finance



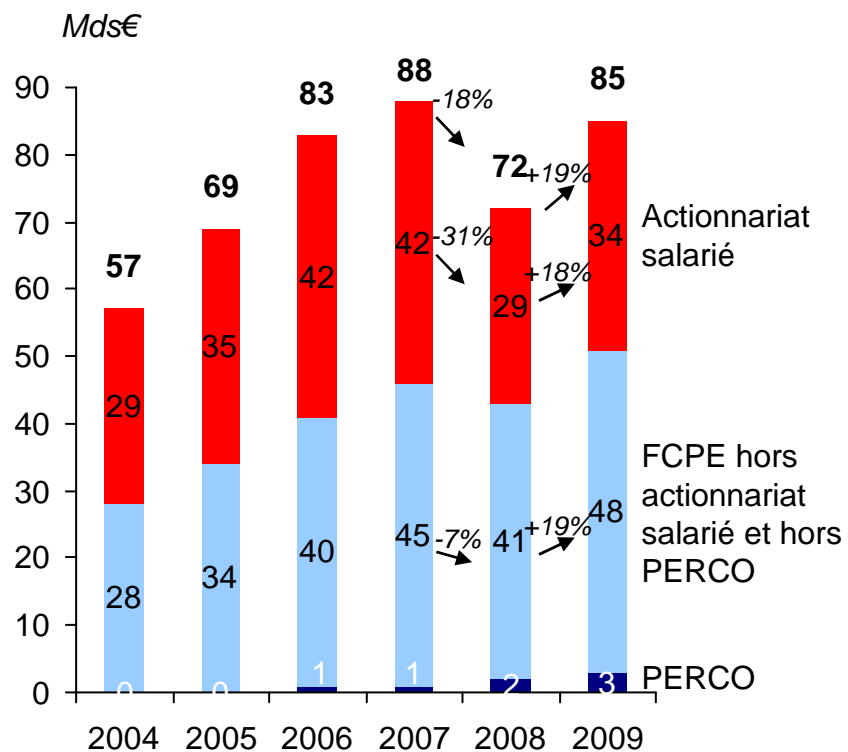
UNE ANALYSE DE ENJEUX DES DISPOSITIFS D'ÉPARGNE LONGUE EN ENTREPRISES, FRANÇAIS COMME INTERNATIONAUX

- **Périmètre couvert : 150 grandes entreprises**
 - SBF 120 hors bancassureurs
 - Grandes entreprises françaises non cotées
 - Etablissements publics (EPIC)
 - Entreprises étrangères implantées en France

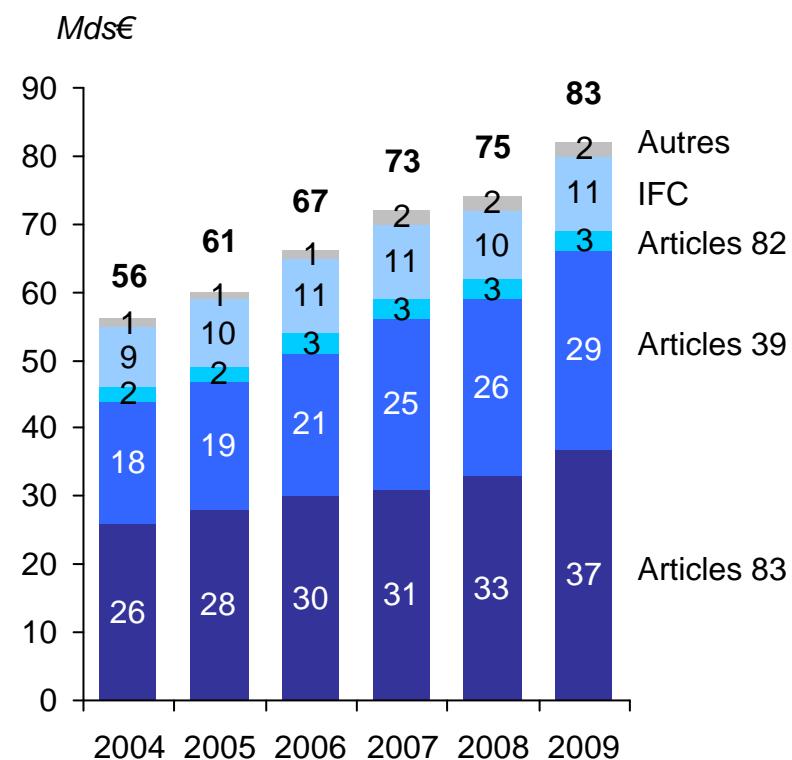
- **70 entretiens avec des directions des ressources humaines et des directions financières**

Des marchés de taille significative

Evolution des montants d'épargne salariale
(source : AFG)



Evolution des provisions mathématiques des assureurs
en épargne retraite entreprise (source : FFSA)



LES MARCHÉS DE L'ÉPARGNE RETRAITE EN ENTREPRISE SONT EN FORTE CROISSANCE DEPUIS SIX ANS

Facteur conjoncturels

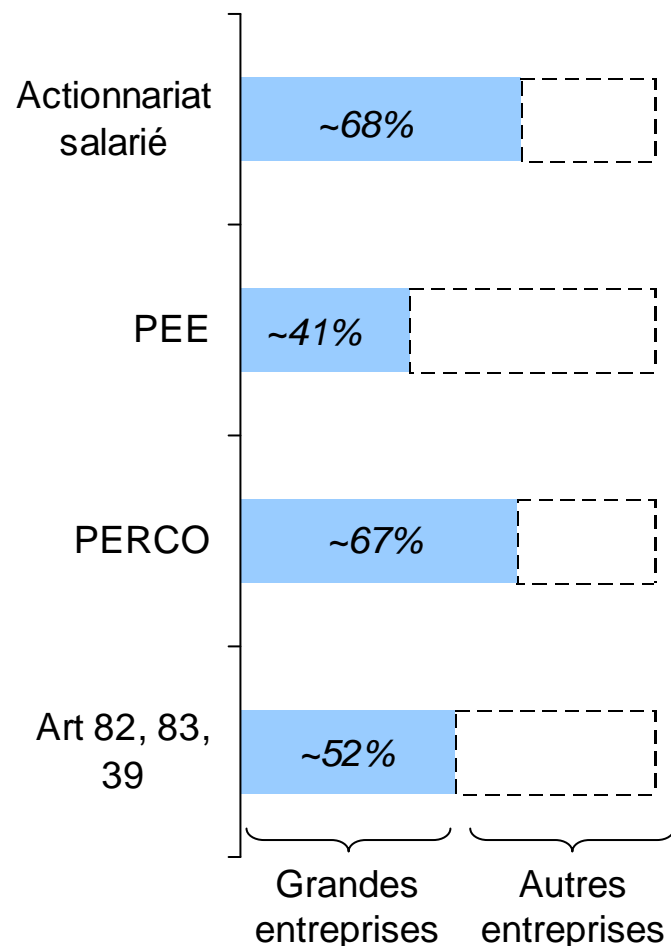
- Résultats des entreprises en cycle haussier

Facteurs structurels

- Évolutions démographiques (vieillessement de la population) et problématique du financement des retraites
- Malgré des signaux contradictoire ces dernières année, un impact positif des récentes réformes politiques (PERCO)
- Vers une part plus importante d'UC du fait de Solvabilité II ?
- Intégration des sujets des dispositifs internationaux par les groupes français

CES MARCHÉS BÉNÉFICIENT DE FACTEURS DE CROISSANCE STRUCTURELS ET CONJONCTURELS

Les grandes entreprises dominent le marché de l'épargne retraite



Un univers en pleine mutation

- L'épargne retraite est un sujet de réflexion pour les directions financières et des ressources humaines
- Les grandes entreprises ont tendance à se doter d'une organisation spécifique pour aborder ces sujets
- Des équipes de plus en plus attentives à la qualité de la gestion financière

LES GRANDES ENTREPRISES SONT DES LEADERS D'OPINION SUR LES THÈMES DE L'ÉPARGNE RETRAITE

Les nouveaux enjeux de l'épargne retraite, en France et à l'international

- Christistine Dehesdin, GDF-Suez, Directeur Compensation & Benefits
- Marianne Spelte, Total, Head of Asset Management Department
- Wolfgang Weber, Sanofi-Aventis, Directeur Gestion d'Actifs & Retraites
- Anne de Lanversin, Axa Entreprises, Directeur Commercial et Solutions Financières
- Philippe Zaouati, Natixis Asset Management, Directeur du Développement

Table ronde animée par Stéphane Le Page, journaliste

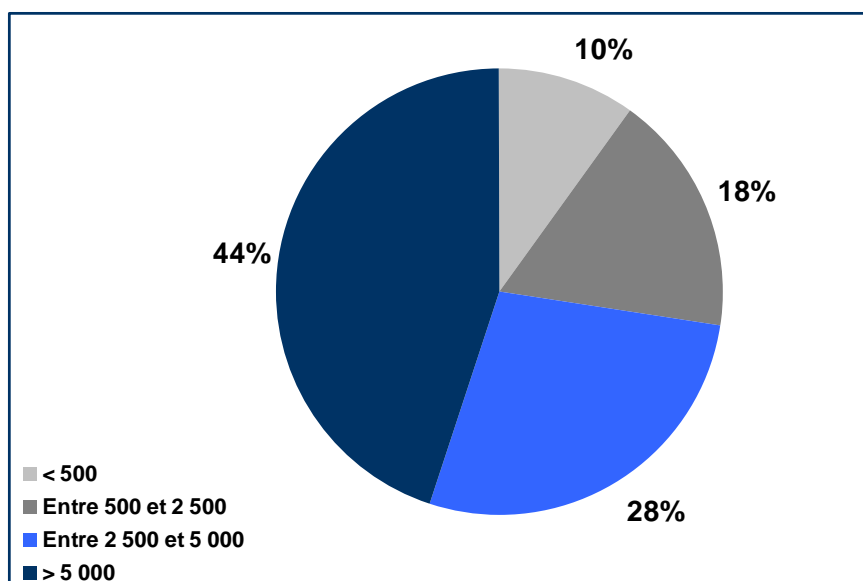
Présentation de la deuxième table ronde

Aymeric Sallé de Chou, Altedia IC

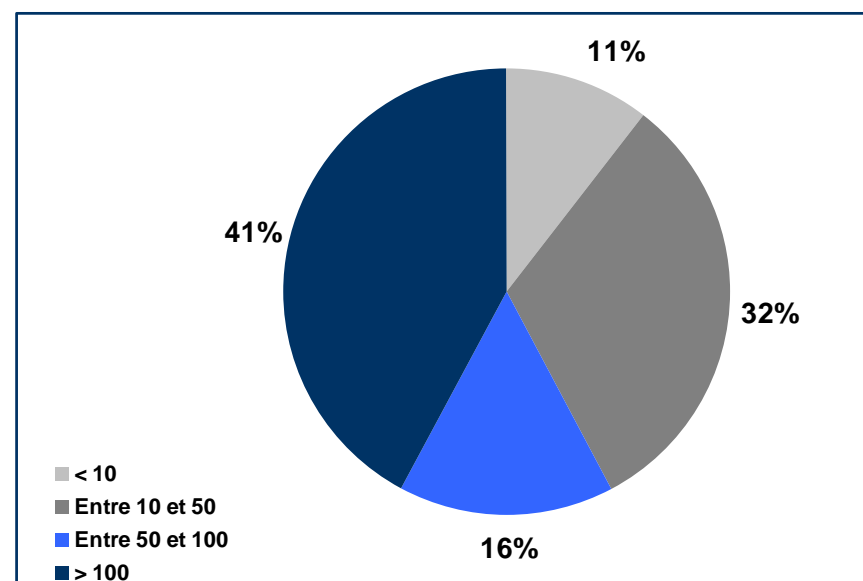
Les résultats de l'enquête

Panel constitué de grandes entreprises

Nombres de salariés en France



Fourchette d'encours du PEE (en M€)



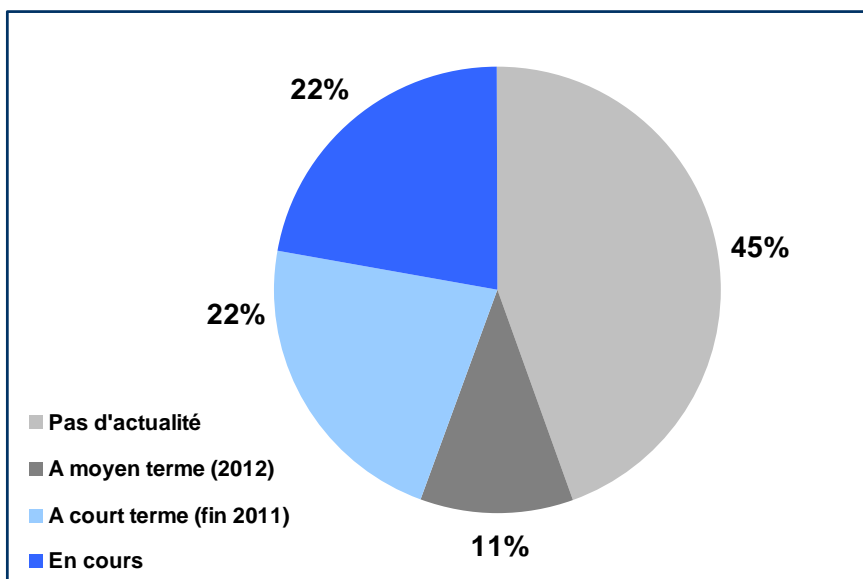
Le panel est constitué de 40 entreprises

Les résultats de l'enquête

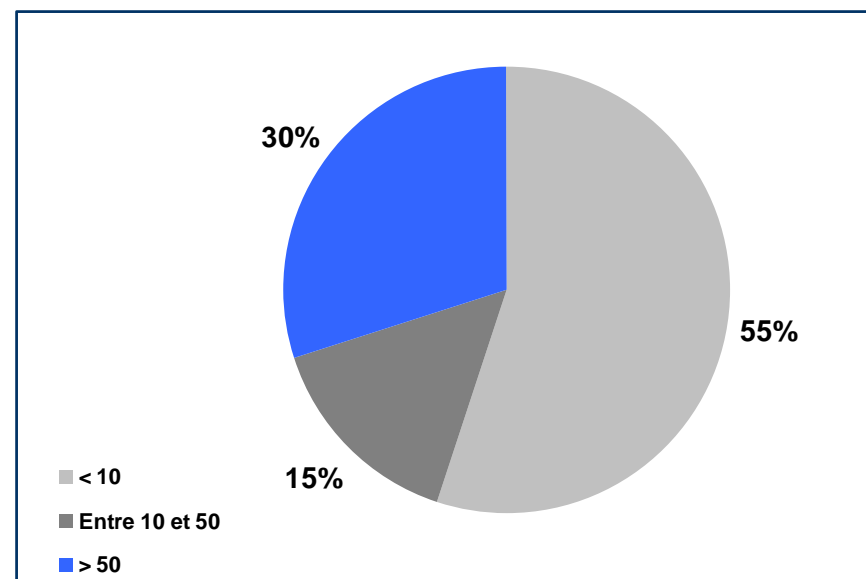
PERCO : L'équipement des entreprises

- 1 entreprise sur 2 est équipée du PERCO
- Parmi les entreprises non équipées qui ont répondu :
 - 45% ne prévoient pas la mise en place du PERCO mais sont équipées d'un Article 83
 - 44% sont en cours de mise place du PERCO ou prévoit de le mettre en place d'ici la fin de l'année

Projets concernant la mise en place du PERCO



Encours du PERCO (en M€)

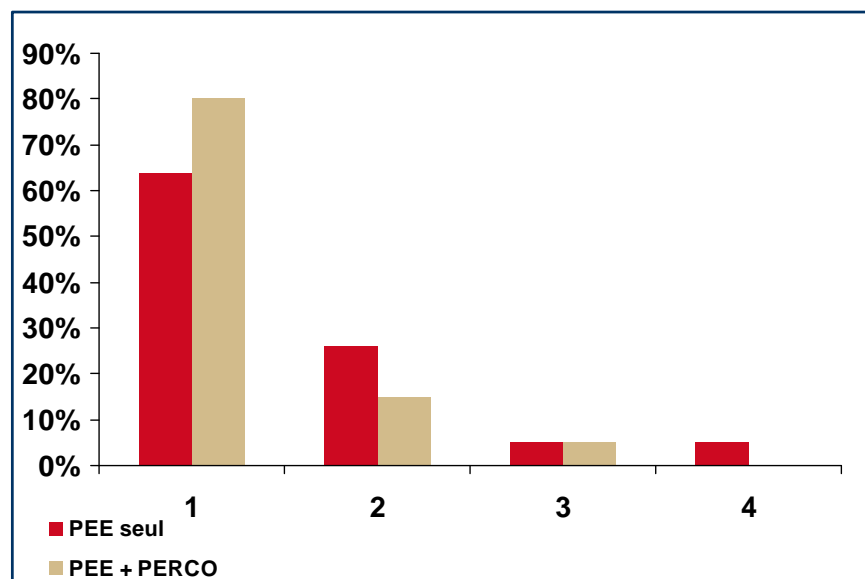


Les résultats de l'enquête

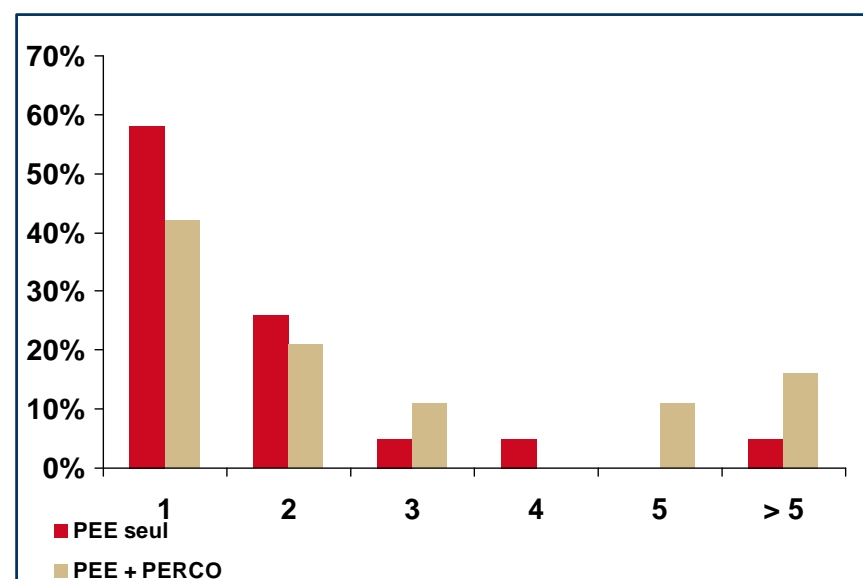
La gestion des dispositifs d'épargne salariale

- La mise en place du PERCO est souvent l'occasion de remettre à plat l'épargne salariale dans l'entreprise
 - Centralisation de la TCCP auprès d'un unique partenaire
 - Eventuelle diversification des gestionnaires de fonds (architecture ouverte)
 - Gamme de fonds plus lisible

Nombre de TCCP par entreprises



Nombre de gérants par dispositifs

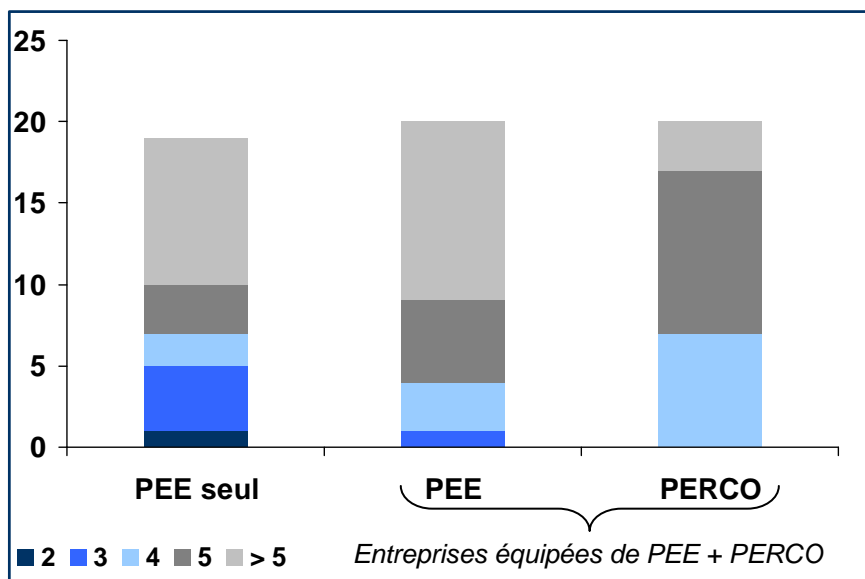


Les résultats de l'enquête

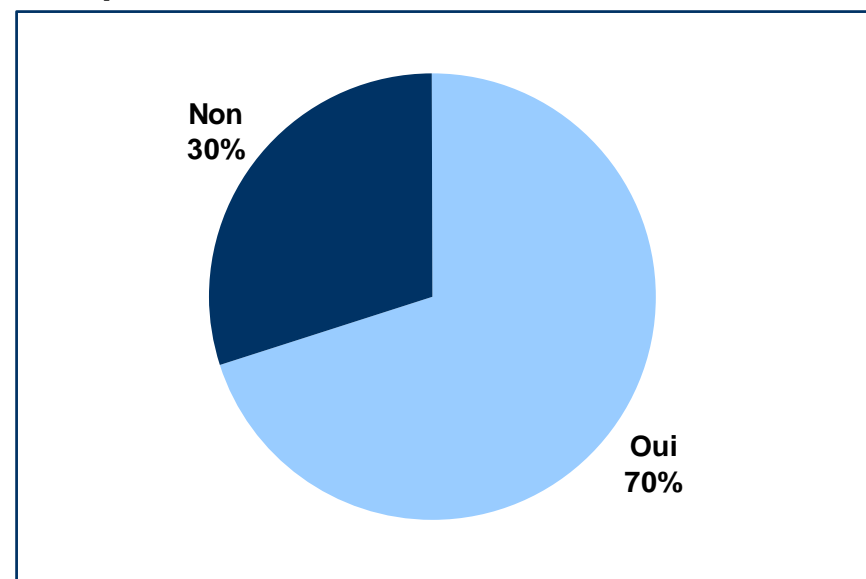
Les gammes de FCPE

- Volonté des entreprises de rendre plus lisible les gammes de FCPE
 - FCPE communs au PEE et au PERCO dans 70% des cas
 - Dans le PERCO, le nombre de FCPE est de 4 ou de 5, rarement plus (y.c. le FCPE Solidaire)
 - A noter que 80% des entreprises qui ont plus de 5 FCPE ont de l'actionnariat salarié

Nombre de FCPE au sein des dispositifs



Pour les entreprises équipées du PERCO, les principaux FCPE sont-ils communs aux 2 dispositifs ?

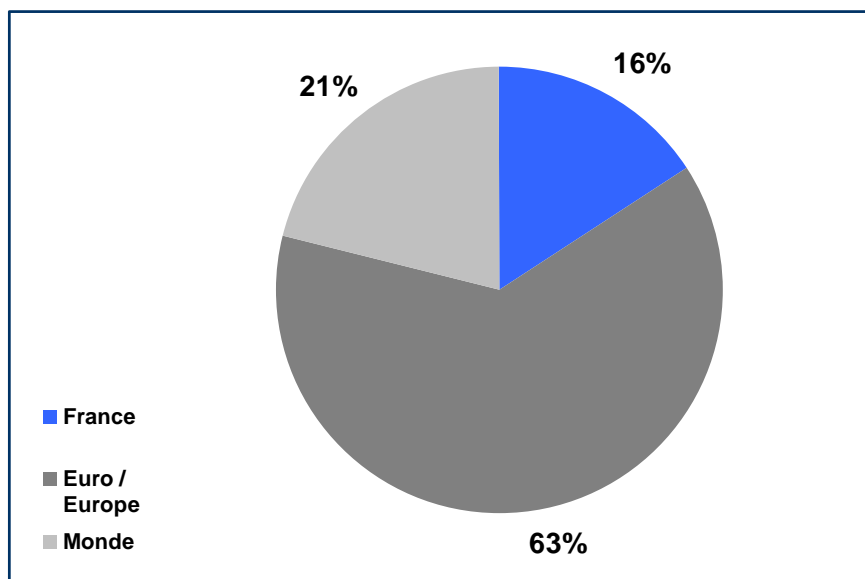


Les résultats de l'enquête

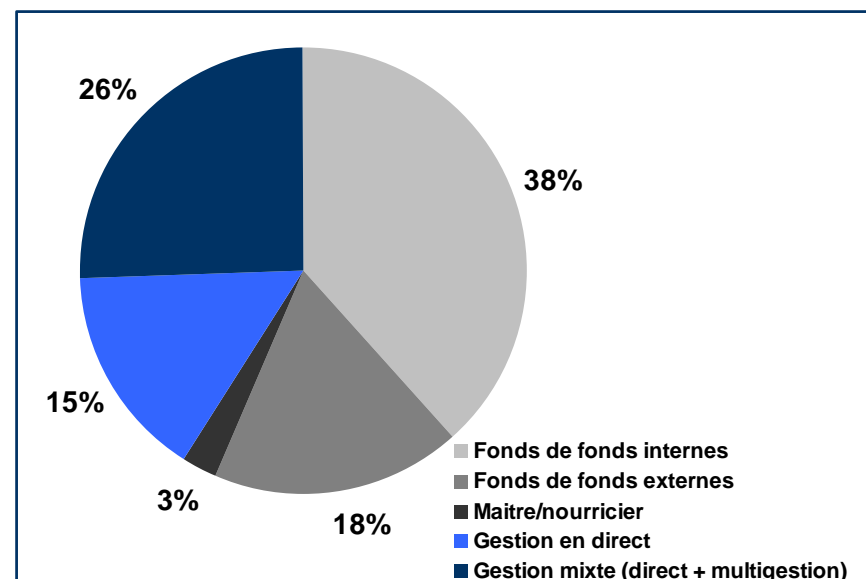
La gestion des FCPE

- Une gestion très « domestique »
- Forte présence de la multigestion, notamment en fonds de fonds internes
- La mise en place de FCPE dédiés dans près de 70% des cas (dans le PEE et dans le PERCO)

Zone d'investissement



Mode de gestion des FCPE



Les grandes tendances en matière de gestion financière

- Les entreprises souhaitent mettre en place des dispositifs lisibles afin d'en faciliter la promotion auprès des salariés
- La révision des gammes laisse une place à des stratégies/thématiques peu développées historiquement dans l'épargne entreprise
 - Gestion flexible/patrimoniale
 - Gestion à capital protégé/garanti
 - Gestion à l'international via notamment la multigestion
- Mais qui suscitent de plus en plus l'intérêt des entreprises et des salariés car elles apportent :
 - La diversification
 - La souplesse et la réactivité
 - La sécurité du capital investi

Innovation produits et attentes vis-à-vis des prestataires assurantiers et de gestion d'actifs

- Raphaëlle Giovannetti, SAFRAN, Responsable Rémunérations & Avantages sociaux
- Laurent Legendre, EADS, Président du Conseil de Surveillance du PEG
- Arnaud Sanglé-Ferrière, Allianz, Directeur Développement Retraite, Epargne et Retraite Collective
- Pierre Schereck, Amundi, Directeur Epargne Salariale et ISR

Table ronde animée par Stéphane Le Page, journaliste