

Epargne retraite : apports de la loi PACTE et projet de PEPP

Quels enjeux pour l'industrie financière
et les entreprises ?

24 septembre 2019



1 | Natixis Interépargne

Le pôle Epargne et Retraite Entreprise du groupe BPCE



Gestion d'Actifs et de Fortune



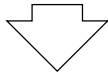
Banque de Grande Clientèle



Assurances



Paiements



Filiale à 100% de Natixis SA

Accompagne les entreprises dans la mise en place et la gestion de leurs dispositifs d'épargne salariale, d'épargne retraite et d'actionnariat salariés

- ▶ Mise en place des **enveloppes d'épargne** (PEE, PERCO),
- ▶ Mise en place de la **gamme de fonds**
- ▶ Mise en place des **accords collectifs** (participation, intéressement)
- ▶ **Gestion des flux** de capitaux alimentant les enveloppes (intéressement, participation, abondement, versements volontaires, etc.)
- ▶ **Gestion des positions** des salariés épargnants
- ▶ **Traitements des opérations** des salariés (arbitrage, rachat anticipé, souscription d'opération d'actionnariat salarié, etc.)

AVANT PACTE / APRES PACTE

AVANT LA REFORME

Un univers de produits
complexe et peu lisible

Des acteurs spécialisés

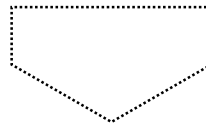
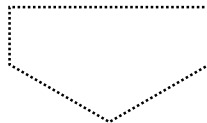
Des dispositifs épargne
salariale et assurance
retraite cloisonnés

APRES LA REFORME

Un univers de produits
plus lisible mais une
simplification partielle

Des acteurs qui
cherchent à s'intégrer

Des dispositifs épargne
salariale et assurance
retraite décloisonnés

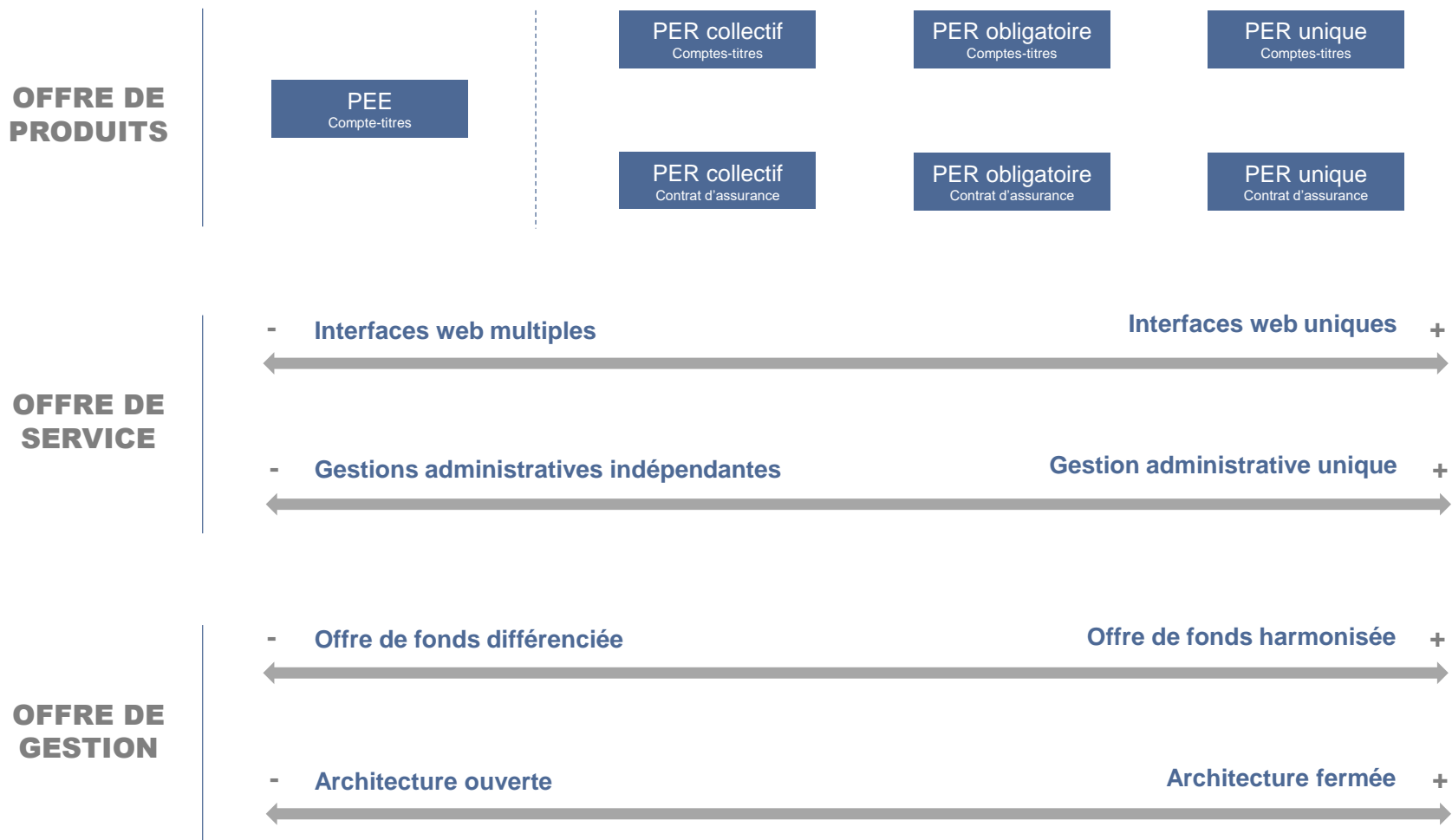


PACTE décloisonne les mondes de l'épargne salariale et de l'assurance retraite ce qui conduit les entreprises à réfléchir à la mise en cohérence de leur dispositif

2

MISE EN COHERENCE ?

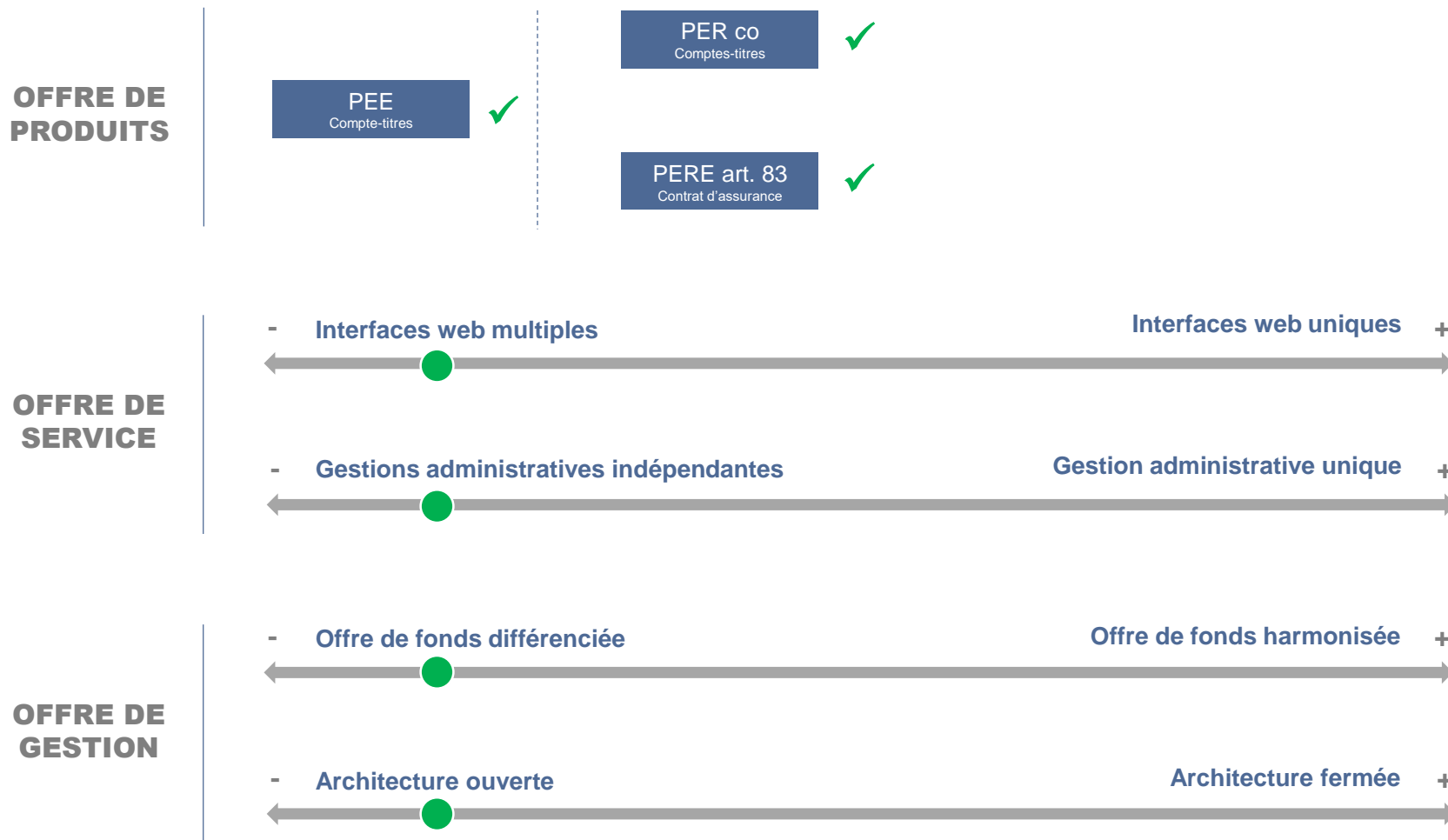
Dispositif épargne salariale et retraite



2

MISE EN COHERENCE ?

Dispositif épargne salariale et retraite



2

MISE EN COHERENCE ?

Dispositif épargne salariale et retraite

OFFRE DE PRODUITS

PEE
Compte-titres ✓

PER collectif
Comptes-titres ?

PER obligatoire
Comptes-titres ?

PER unique
Comptes-titres ?

PER collectif
Contrat d'assurance ?

PER obligatoire
Contrat d'assurance ?

PER unique
Contrat d'assurance ?

OFFRE DE SERVICE

- Interfaces web multiples → Interfaces web uniques +

- Gestions administratives indépendantes → Gestion administrative unique +

OFFRE DE GESTION

- Offre de fonds différenciée → Offre de fonds harmonisée +

- Architecture ouverte ? → Architecture fermée +

3

OÙ EN SONT LES ACTEURS DU MARCHÉ ?

Les acteurs du marché (sociétés de gestion d'actif et de tenue de compte et sociétés d'assurance) s'organisent afin d'être en mesure d'accompagner les entreprises dans l'intégration de leur dispositif.

Les acteurs qui disposent d'une offre d'épargne salariale et d'une offre d'épargne retraite crédibles devraient rechercher une intégration de leurs dispositifs à un terme plus ou moins lointain et avec des probabilités de succès variable.

Quelle stratégie pour les autres acteurs ?