

L'épargne salariale face à la réforme des retraites

A quelles conditions la réforme des retraites
peut elle dynamiser l'épargne salariale?

DII 27 novembre 2003

Laure DELAHOUSSE,
Dir. Epargne salariale et Epargne retraite



Quelle articulation entre épargne salariale et épargne retraite?

- > L'épargne salariale est l'épargne des salariés dans l'entreprise
 - Épargne à moyen terme : PEE
 - Epargne en vue de la retraite : PPESVR
- > Alimentation de ces plans:
 - Participation
 - Intéressement
 - Versements volontaires
 - Abondement de l'entreprise

Quelle articulation entre épargne salariale et épargne retraite?

- > Le PPESVR est donc un l'un des outils d'épargne salariale et il fonctionne sur le modèle de l'épargne salariale
- > Obligation de choix entre un PPESVR et un PEE (ou PEI)
- > Possibilité de verser son intéressement ou sa participation sur le PPESVR
- > Possibilité d'abonder la participation versée sur le PPESVR
- > Possibilité de créer le PPESVR sous forme interentreprises au niveau d'une branche par exemple

Quelles options pour les différents outils d'épargne retraite?

> Individuels ou collectifs?

- Individuels : outil ouvert à tous => équité
- Collectif : seuls les salariés du privé n'avaient pas accès à un outil d'épargne retraite avant la loi Fillon

Implication légitime des partenaires sociaux

Quelles options pour les différents outils d'épargne retraite?

> Obligatoires ou facultatifs?

- Fallait il retenir la même logique que les régimes de base et complémentaires, obligatoires?
 - Ressenti comme des cotisations supplémentaires
 - Les régimes par répartition assurent déjà aux retraités un niveau de vie comparable à celui des actifs
- La logique de l'outil facultatif s'est imposée aussi bien pour l'outil individuel que pour l'outil collectif.

Quelles options pour les différents outils d'épargne retraite?

- > Gestion financière imposée ou au choix du participant?
 - Gestion financière imposée: logique de protection de l'épargnant « malgré lui »
 - Au choix du participant : tous les Français n'ont pas le même profil, le même âge ou la même aversion au risque, il faut donc une gestion financière sur mesure.

Quelles options pour les différents outils d'épargne retraite?

> Sortie en rente ou en capital?

– Sortie en rente:

- le retraité a besoin d'un revenu régulier qui complète les régimes obligatoires
- Si on l'autorise à sortir en capital, il risque de dilapider son épargne.

– Sortie en capital :

- L'épargne retraite est un régime supplémentaire, les régimes de base assurent le niveau de vie nécessaire.
- Le retraité a aussi besoin de faire des investissements : travaux par exemple.
- La rente est peu appréciée en France : aliénation de son patrimoine, frais élevés, relative opacité de son calcul.

Deux outils créés par la loi Fillon

- Pour ouvrir le plus largement l'accès à l'épargne retraite, la loi Fillon crée deux outils d'épargne retraite :
 - Un outil collectif créé dans le cadre de l'épargne salariale : le PPESVR
 - Un outil individuel dans le cadre assurantiel: le PERP

Deux outils créés par la loi Fillon : bref historique

PPESVR	PERP
<p>Les outils d'épargne salariale avant 2001: participation , intéressement, actionnariat et PEE.</p> <p>2001: création du PPESV par la loi Fabius</p> <p>2003 : création du PPESVR par la loi Fillon</p>	<p>Un produit d'assurance totalement nouveau mais inspiré notamment par la Préfon et la loi Thomas</p>

Deux outils créés par la loi Fillon : les bénéficiaires et alimentation

PPESVR	PERP
<p>Salariés et chefs d'entreprises de 100 salariés au plus</p> <p>Alimenté par versements individuels, abondement de l'entreprise, intéressement et participation</p>	<p>Ouvert à tous.</p> <p>Versements limités à 10% du revenu.</p> <p>Mais plafond global d'épargne retraite</p>

PPESVR et PERP: comment la loi Fillon répond elle à ces options?

Individuel ou collectif?

PPESVR	PERP
Collectif: accord d'entreprise ou de branche	Individuel mais les souscripteurs sont représentés par un GEIR et chaque plan est contrôlé par un Comité de Surveillance

PPESVR et PERP: comment la loi Fillon répond elle à ces options?

Obligatoire ou facultatif?

PPESVR	PERP
Facultatif pour l'entreprise. Facultatif pour les salariés	Facultatif

PPESVR et PERP: comment la loi Fillon répond elle à ces options?

Gestion financière imposée ou au choix de l'épargnant?

PPESVR	PERP
<p>Choix entre 3 supports au moins dont un fonds solidaire</p> <p>Exclusion des supports en actions de l'entreprise</p>	<p>Doit être défini par décret.</p> <p>Des niveaux de garantie pourraient être imposés...</p> <p>Quels impacts pour la rentabilité de l'épargne?</p>

PPESVR et PERP: comment la loi Fillon répond elle à ces options?

Sortie en rente ou en capital?

PPESVR	PERP
En rente ou en capital Modalités définies dans l'accord Cas de déblocage	En rente uniquement

PPESVR et PERP: comment la loi Fillon répond elle à ces options?

Fiscalité?

PPESVR	PERP
Exonération à la sortie.	Exonération à l'entrée.

Comment la réforme des retraites va t'elle dynamiser l'épargne salariale?

Rappel du constat du rapport Balligand : l'épargne salariale était réservée aux grandes entreprises...

Depuis 2001, tout en gardant ses principes d'origine, elle s'est profondément transformée:

- elle s'adapte aux PME et TPE
- elle s'enrichit d'un dispositif d'épargne retraite, le PPESVR.

=> Il suffit maintenant d'informer les entreprises et de les convaincre d'utiliser cette boîte à outils sociale pour motiver, associer et fidéliser leurs salariés.