

LES PERSPECTIVES DE L'ÉPARGNE RETRAITE : UN MARCHÉ REDESSINÉ

La loi Pacte a révolutionné le marché de l'épargne retraite en définissant une structure commune pour les produits d'épargne retraite et en facilitant les transferts. L'objectif étant bien sûr de favoriser le développement du marché et la constitution d'une épargne privée par les particuliers. Trois ans plus tard, il est l'heure de faire un bilan et de se demander si cette réforme a eu les effets attendus.

Après un démarrage un peu difficile pendant la crise sanitaire, la dynamique de la collecte a certainement été impressionnante depuis 2021, d'abord en individuel puis en collectif. Mais, malgré une forte croissance, le nombre d'assurés ayant ouvert un PER reste limité. Le PER souffre en partie d'un déficit de notoriété - d'importants efforts de sensibilisation doivent être menés par les acteurs en amont même de la souscription - et de la préférence des épargnants pour d'autres produits d'épargne. L'assurance vie est en effet le produit d'épargne le plus apprécié par les Français, y compris lorsqu'il s'agit de préparer leur retraite. Avec les livrets réglementés, il s'agit également du produit le plus connu. Enfin, la difficulté à épargner, et à articuler les différents horizons d'épargne, constituent aussi des freins à la croissance de la collecte des PER.

La retraite et sa préparation sont par ailleurs des sujets anxieux pour les Français, qui s'inquiètent de l'avenir de leur protection sociale, publique comme privée. Un facteur qui peut pénaliser le PER... comme le favoriser. Car, dans le même temps, l'inquiétude croissante des Français vis-à-vis de leur départ à la retraite et leurs revenus futurs favorise la recherche d'informations sur la retraite supplémentaire.

Quel impact va avoir la conjoncture actuelle et à moyen terme ? La dégradation de l'environnement économique pourrait encore accroître les difficultés des Fran-



çais. Mais, dans le même temps, le resserrement monétaire en cours pourrait au contraire, en augmentant les rendements, renforcer l'attractivité des différents produits d'épargne, PER compris. Notre étude cherche à répondre à cette

question et à bien d'autres encore : quelles conséquences possibles de la réforme des retraites ? Quelles sont les stratégies gagnantes pour capter les différentes clientèles cibles et dynamiser la collecte ?

Evolution des encours des nouveaux PER en Md€



Source : DG trésor, sur la base des données mises à disposition par l'ensemble des fédérations professionnelles commercialisant des PER (2021) via rapport du Comité de suivi et d'évaluation de la loi Pacte



Sommaire de l'étude

Aller à l'essentiel : les points clés à retenir

Le marché de l'épargne retraite : financement des retraites, caractéristiques de l'épargne retraite et ses évolutions, modes de gestion, intervenants et concurrents...

Focus sur les nouveautés introduites par la loi Pacte et les spécificités des différents types de PER

La dynamique de l'épargne retraite

Les déterminants de l'activité : évolutions réglementaires, tendances démographiques, comportements d'épargne des Français, notoriété des PER, contexte économique et financier, performances...

L'évolution de la collecte : montants atteints, taux d'équipement, parts en individuel et en collectif...

La concurrence des autres produits d'épargne : assurance vie, PEA, épargne salariale...

Les axes stratégiques des acteurs de l'épargne retraite pour démocratiser le PER et dynamiser la collecte

Différents enjeux pour différents profils d'acteurs : assureurs, banques, CGP, robo-advisors...

Adapter les offres aux différents profils pour capter une plus grande clientèle : contrats spécifiques pour les indépendants, intégration de l'ISR pour attirer notamment les jeunes, personnalisation, multi-gestion...

Faciliter la souscription et renforcer la distribution : digitalisation, amélioration de la transparence et de la lisibilité des offres et des tarifs, partenariats, croissance externe...

Accompagner le client en amont, pendant la constitution de l'épargne et au moment de la retraite : sensibilisation, simulateurs, services...

Quelles perspectives pour l'épargne retraite ?

À PROPOS DES ECHOS ÉTUDES

Les Echos Études est le pôle d'expertise sectorielle du Groupe Les Echos, spécialisé dans la réalisation d'études de marché, d'analyses concurrentielles et de diagnostics d'entreprises. Nous accompagnons depuis plus de 25 ans les acteurs publics et privés dans la compréhension de leurs marchés, leurs réflexions stratégiques et la vision prospective de leur métier.

VOUS SOUHAITEZ RECEVOIR UN EXTRAIT DE L'ÉTUDE, CONTACTEZ LE :

Service Client : tél. 01 49 53 63 00 ou par mail : etudes@lesechos.fr

Service Presse : Charlotte Saiman tél. 01 87 39 76 35 ou par mail : csaiman@lesechos.fr

La reproduction de tout ou partie de ce communiqué, sur quelque support que ce soit, est autorisée sous réserve de l'ajout de façon claire et lisible de la source « Les Echos Etudes ».