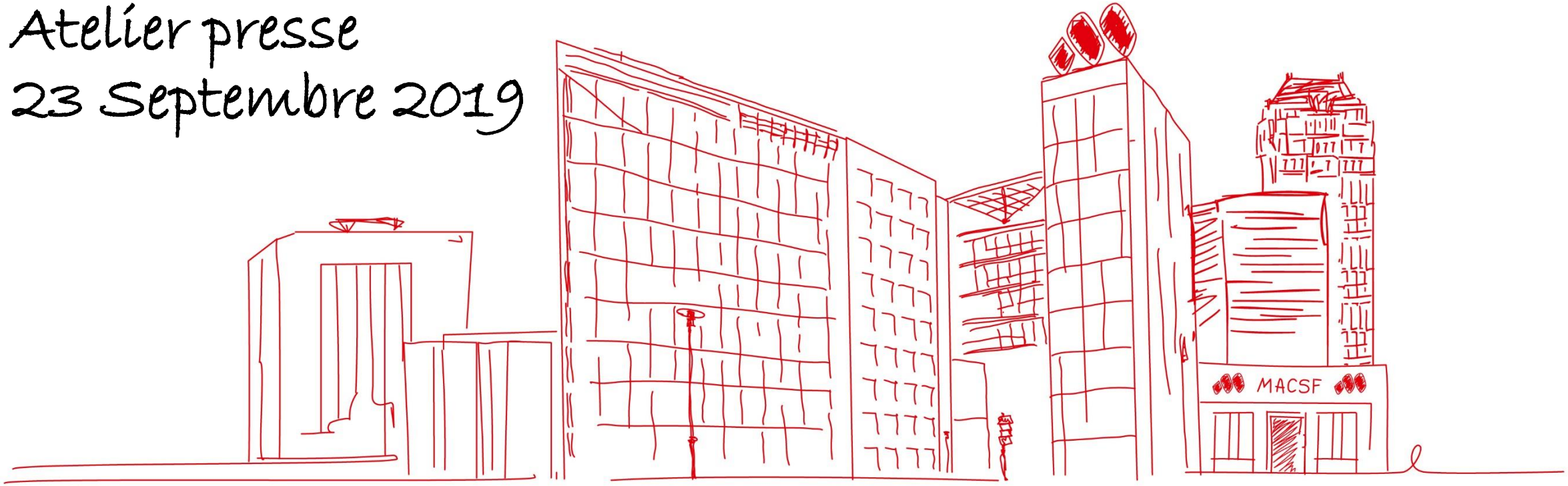
Loi PACTE & Plan Epargne Retraite

Atelier presse
23 Septembre 2019



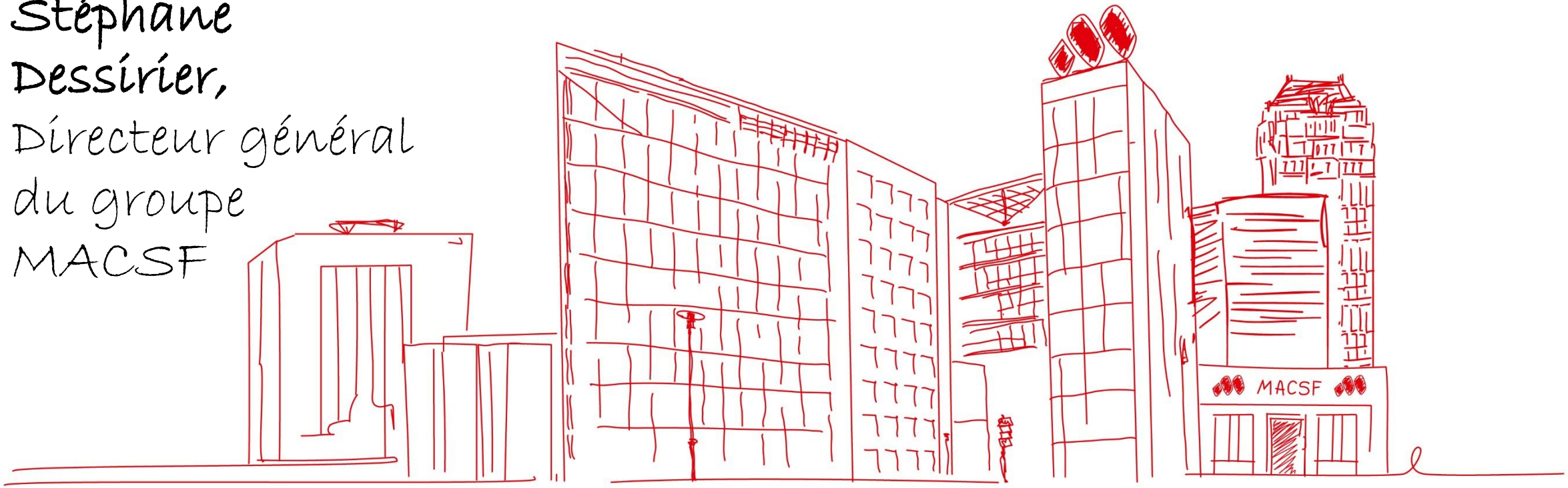
MACSF

Sommaire

- Le contexte économique et financier
- Les objectifs de la réforme
- Comment s'articule la nouvelle offre
  - La souscription
  - La phase de constitution (valorisation)
  - La phase de liquidation (sortie)
  - La fiscalité (vie / décès)
- Nos convictions

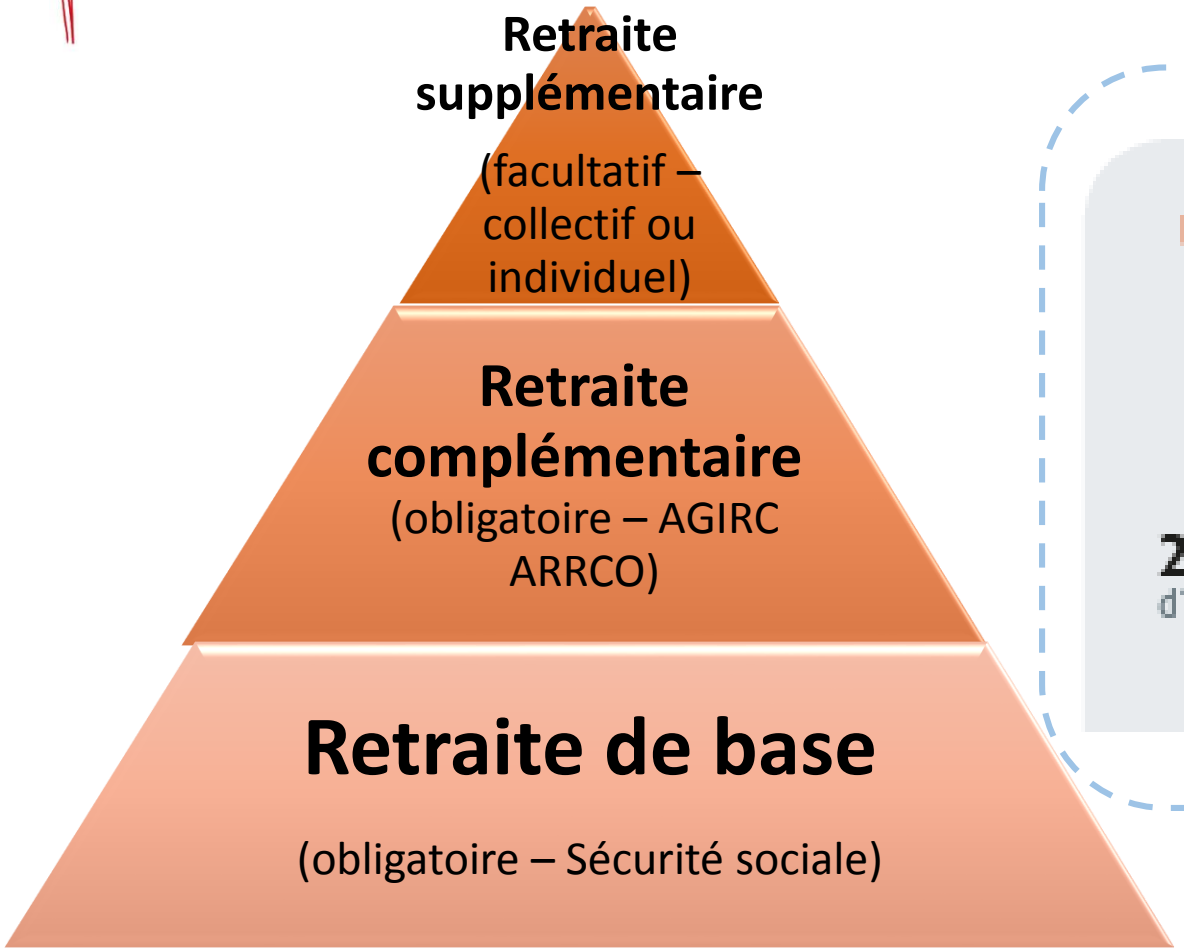
Le contexte économique et financier

Stéphane Dessirier,
Directeur général du groupe MACSF



MACSF

La retraite en France



UNE ÉPARGNE RETRAITE PEU DÉVELOPPÉE EN FRANCE

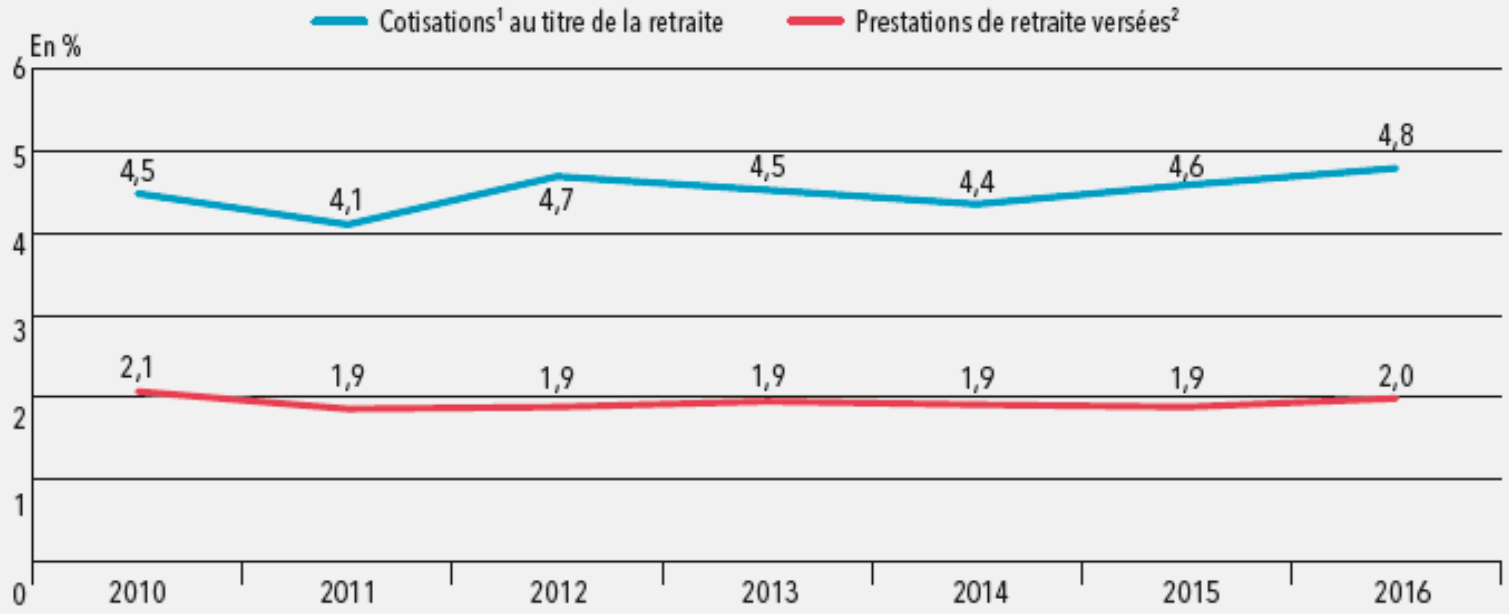
230 Mds €
d'encours retraite au total

Contre
1 700 Mds €
pour l'assurance vie

Et
400 Mds €
pour les livrets réglementés (Livret A, LDD)

La part de la retraite supplémentaire reste minoritaire

Part de la retraite supplémentaire dans l'ensemble de régimes de retraite (obligatoire et facultative)



1. Cotisations sociales à la charge des employeurs et des salariés, contributions publiques, transferts pris en charge par le FSV (Fonds de solidarité vieillesse) rentrant dans le financement de la retraite.
2. Dans les prestations sont intégrées les pensions de retraite versées au titre des droits directs et dérivés, ainsi que les allocations du minimum vieillesse.

Sources > DREES, enquêtes Retraite supplémentaire 2010 à 2016 ; rapport de la Commission des comptes de la Sécurité sociale.

MADELIN

Dédié aux Travailleurs Non Salariés (TNS)
Versements encadrés
Sortie en rente obligatoire

- ✓ 1 300 000 contrats
- ✓ 37 Mds sous gestion
- ✓ 2,6 Mds de cotisations

PERP

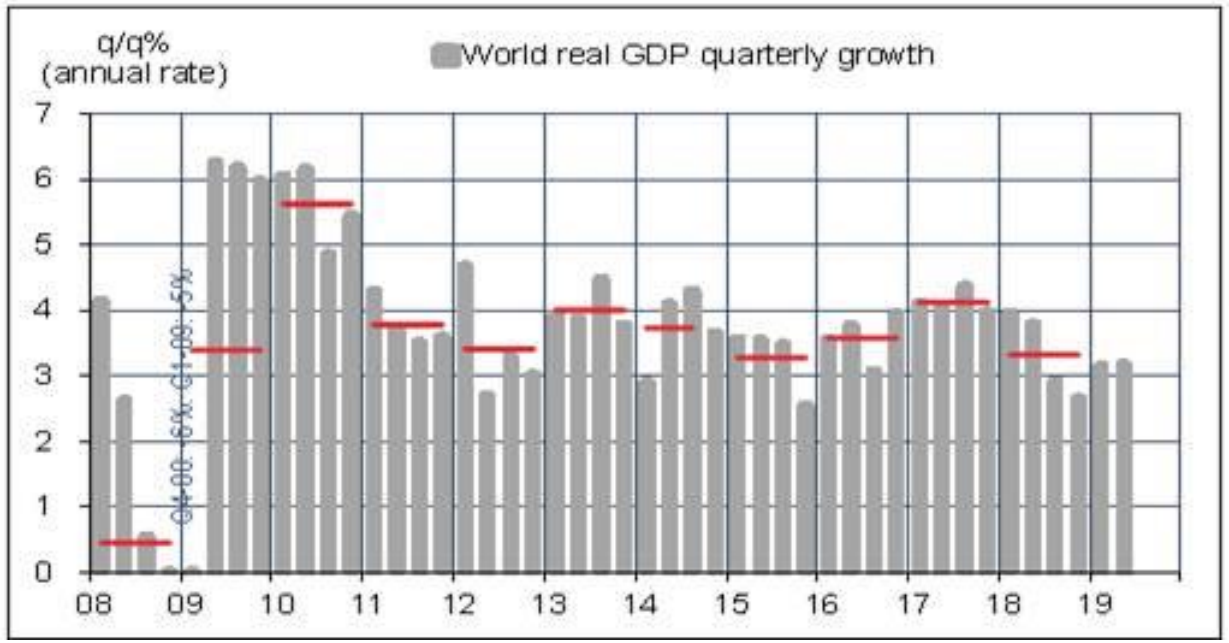
Ouvert à tous
Versements libres
Sortie en capital possible (20% max)

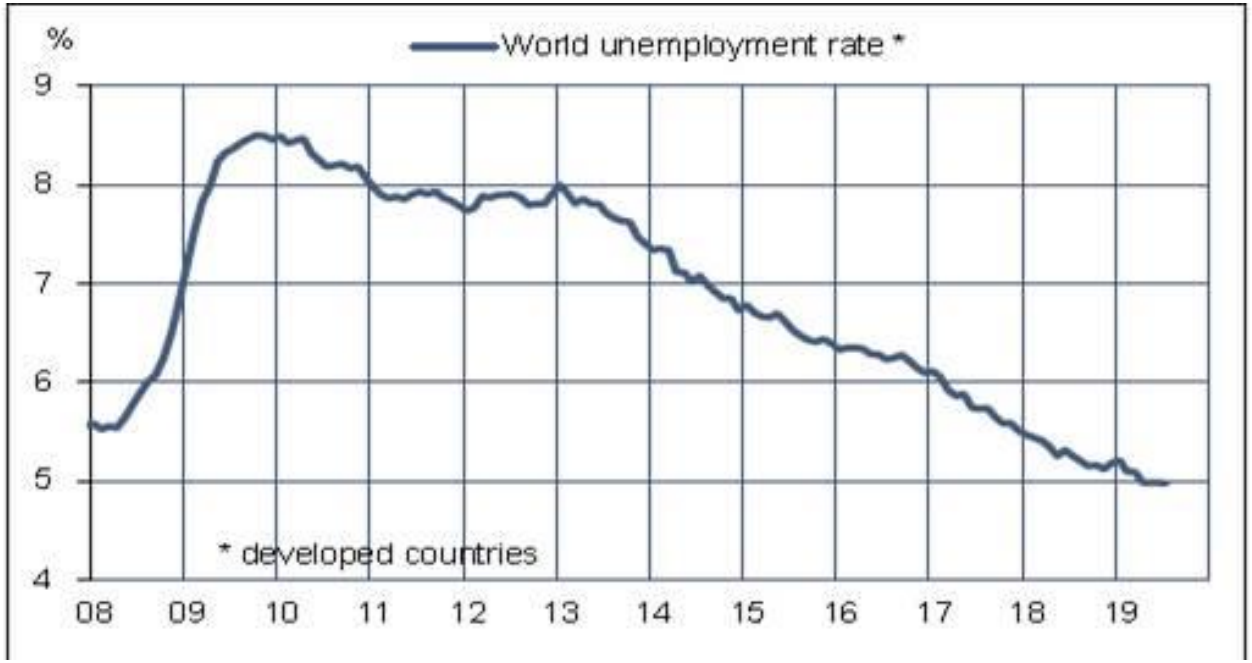
- ✓ 2 500 000 contrats
- ✓ 19 Mds sous gestion
- ✓ 1,6 Mds de cotisations

Sources > Données clés 2018 de l'assurance française publiée par la Fédération Française de l'Assurance en juin 2019

MACSF

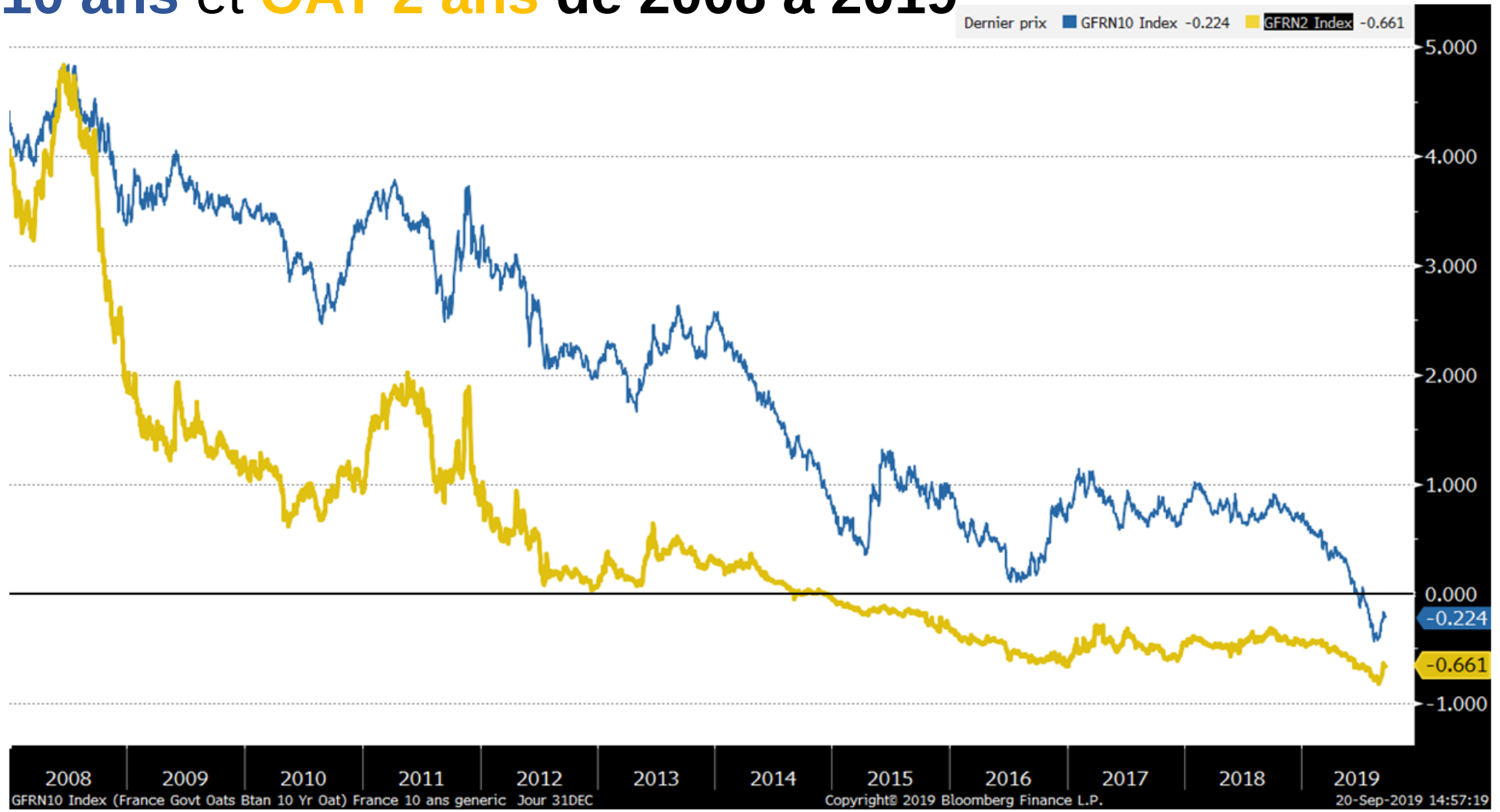
L'environnement macroéconomique



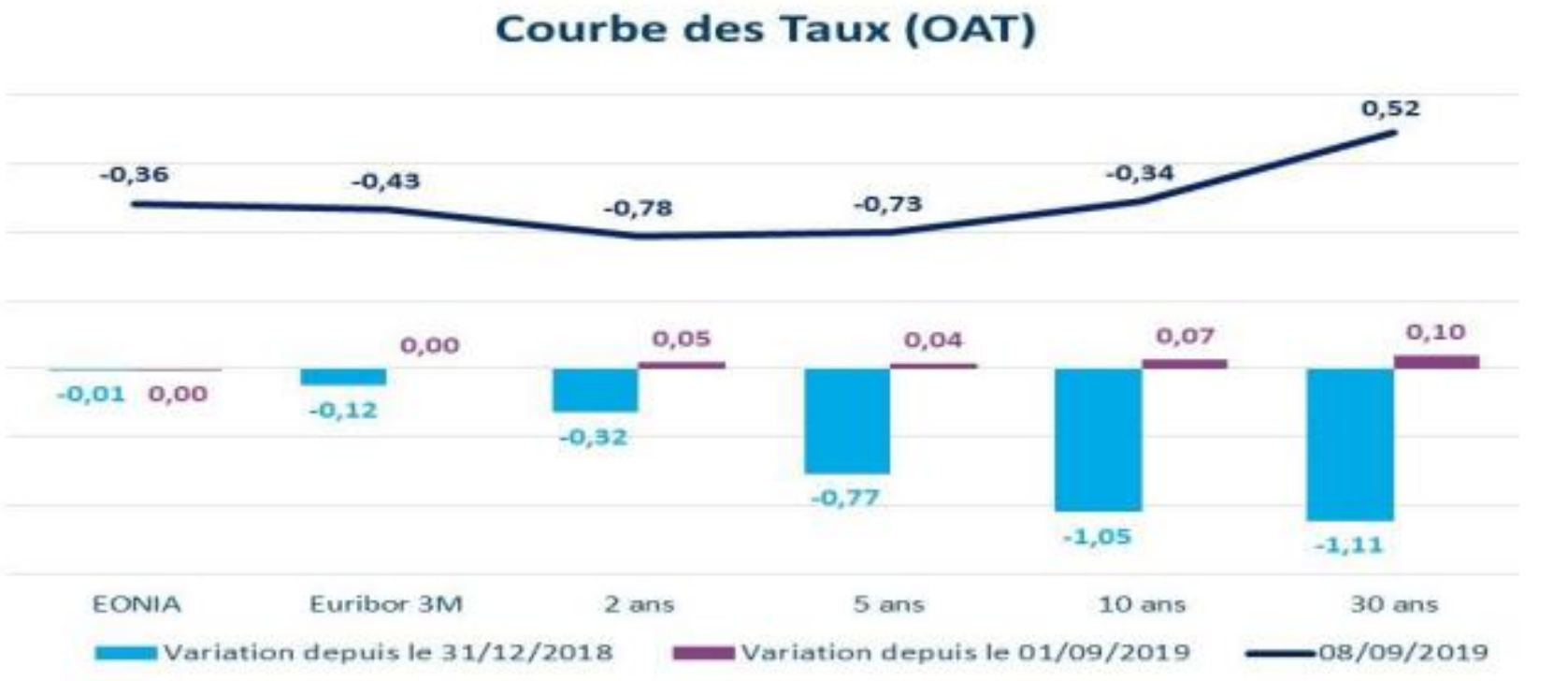


L'évolution des taux depuis 2008

OAT 10 ans et OAT 2 ans de 2008 à 2019



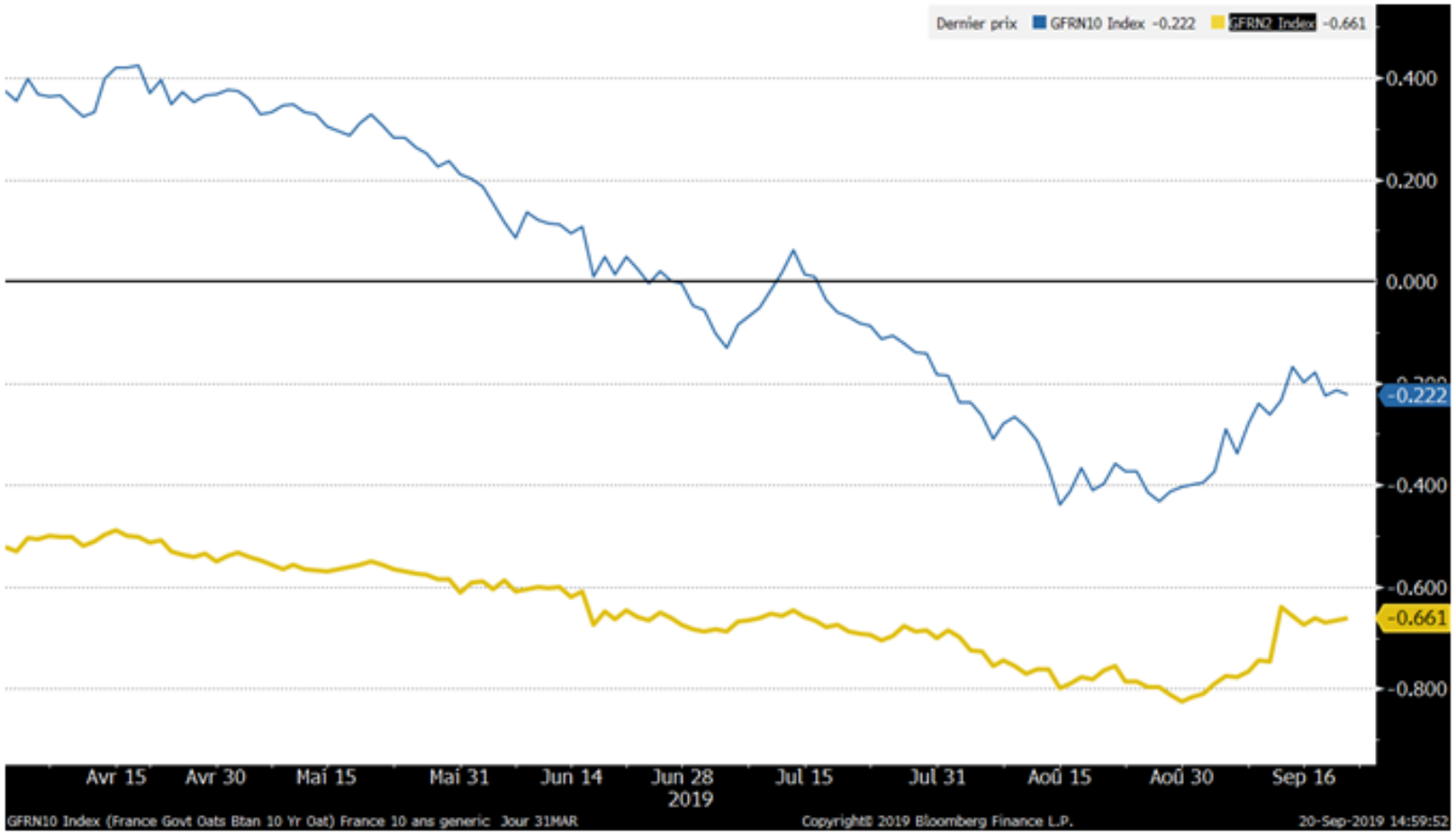
L'évolution des taux depuis début 2019



Source : Amundi, Bloomberg (08/09/2019)

Des taux devenus négatifs depuis cet été

OAT 10 ans et **OAT 2 ans** du 31/03/2019 au 20/09/2019



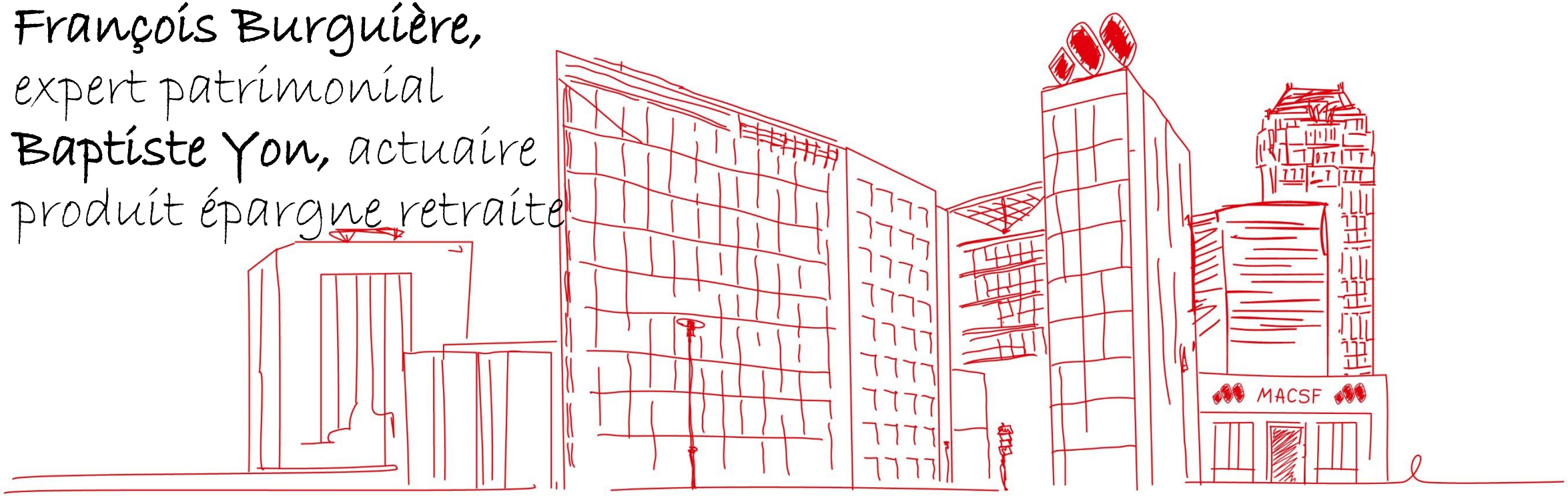
Taux OAT 10 ans

- 0,337 % au 06/09/2019

- 0,222 % au 20/09/2019

Enjeux et Objectifs de la réforme

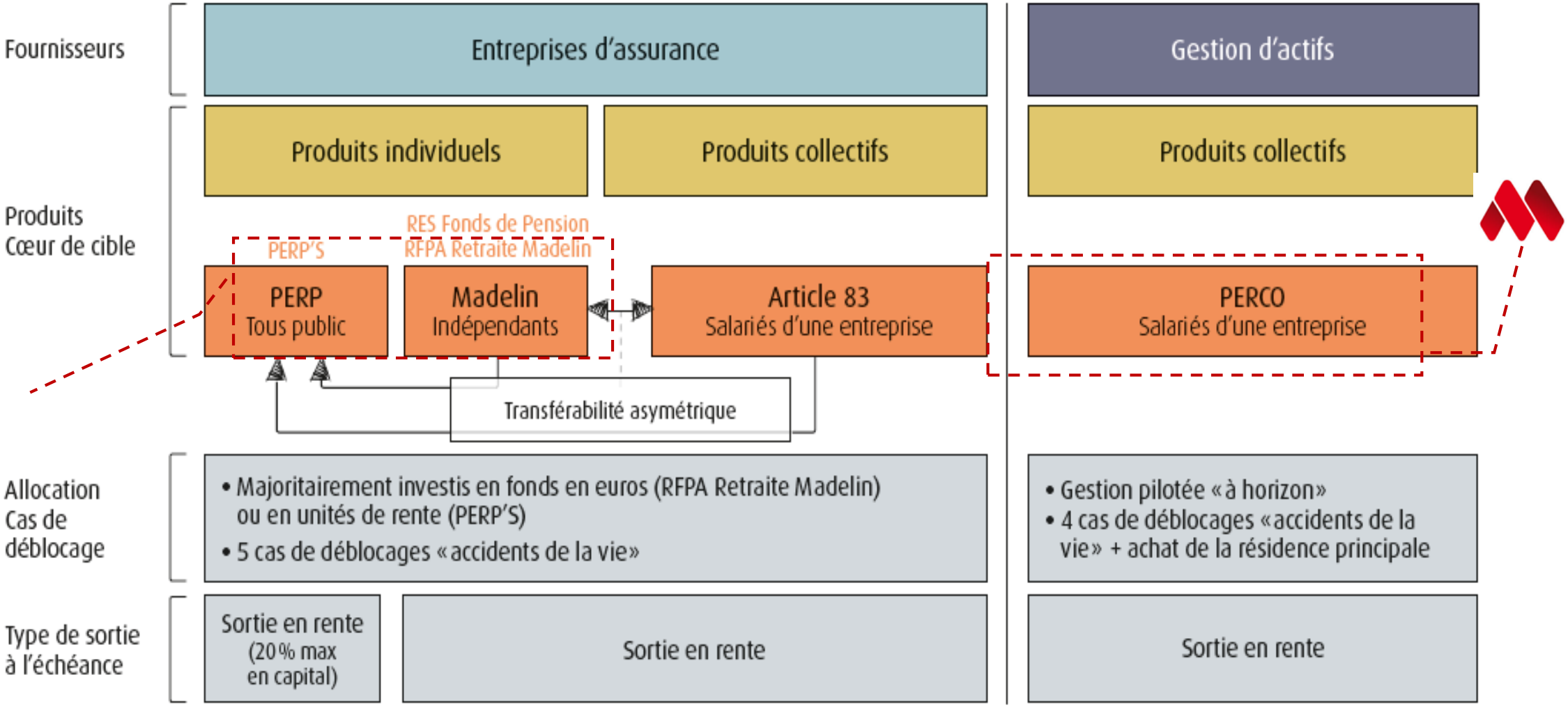
- **François Burguière,** *expert patrimonial*
- **Baptiste Yon,** *actuaire produit épargne retraite*



MACSF

Avant la réforme,

un univers complexe avec une transférabilité limitée entre produits.



MACSF

Objectifs de la loi PACTE

AVANT

① **Epargne retraite** supplémentaire faible

② **Multiplicité** de règles

③ **Rigidité** des possibilités de sortie

④ **Protection** insuffisante

Réorienter l'épargne des français vers les contrats de retraite supplémentaire.

11 AVRIL 2019

LA LOI PACTE EST VOTÉE PAR LE PARLEMENT

L'offre Retraite vue par la loi PACTE

Transférabilité

Epargne mieux investie

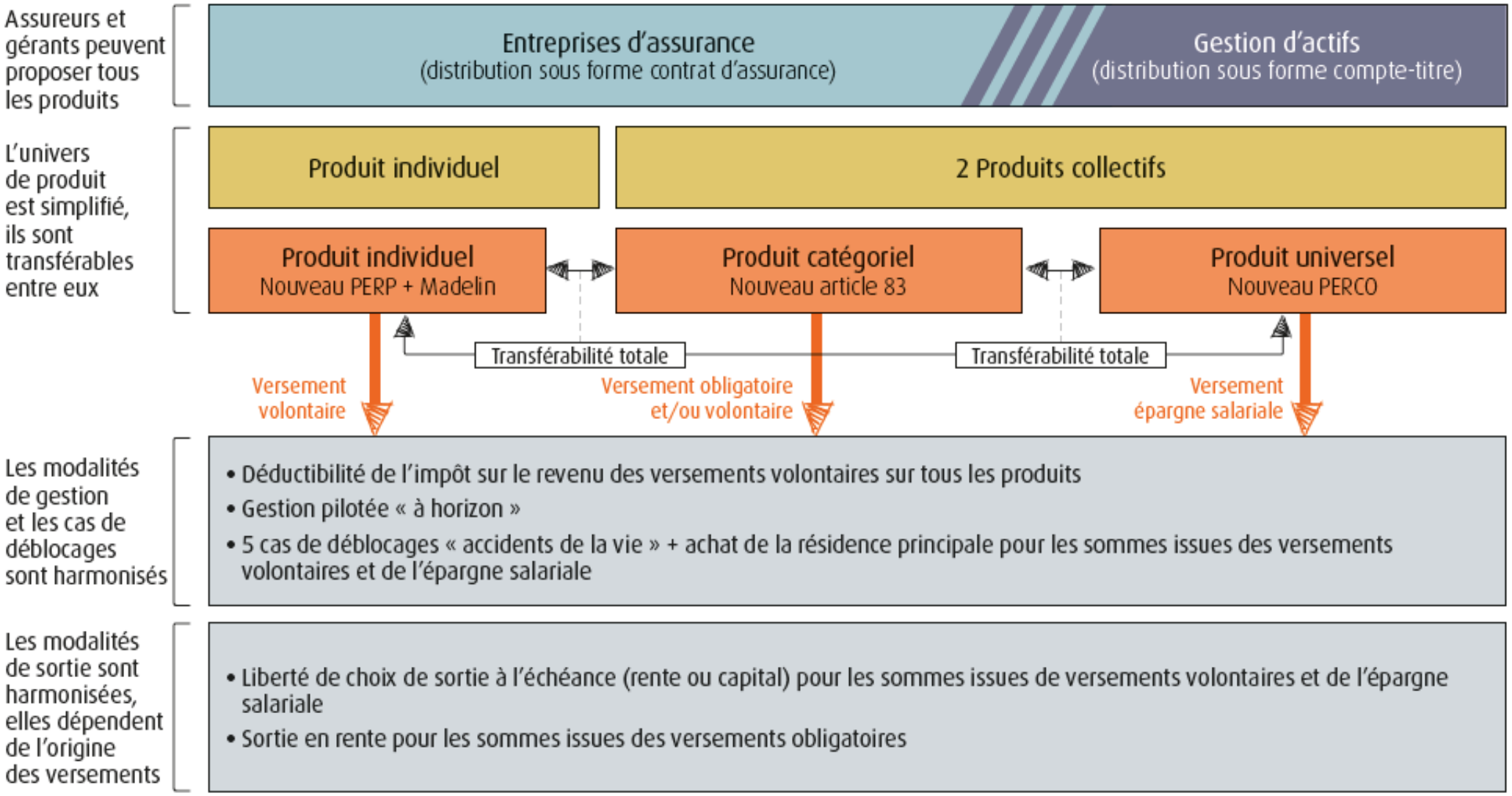
Plus grande liberté

Règles communes

Fiscalité harmonisée

Après la réforme,

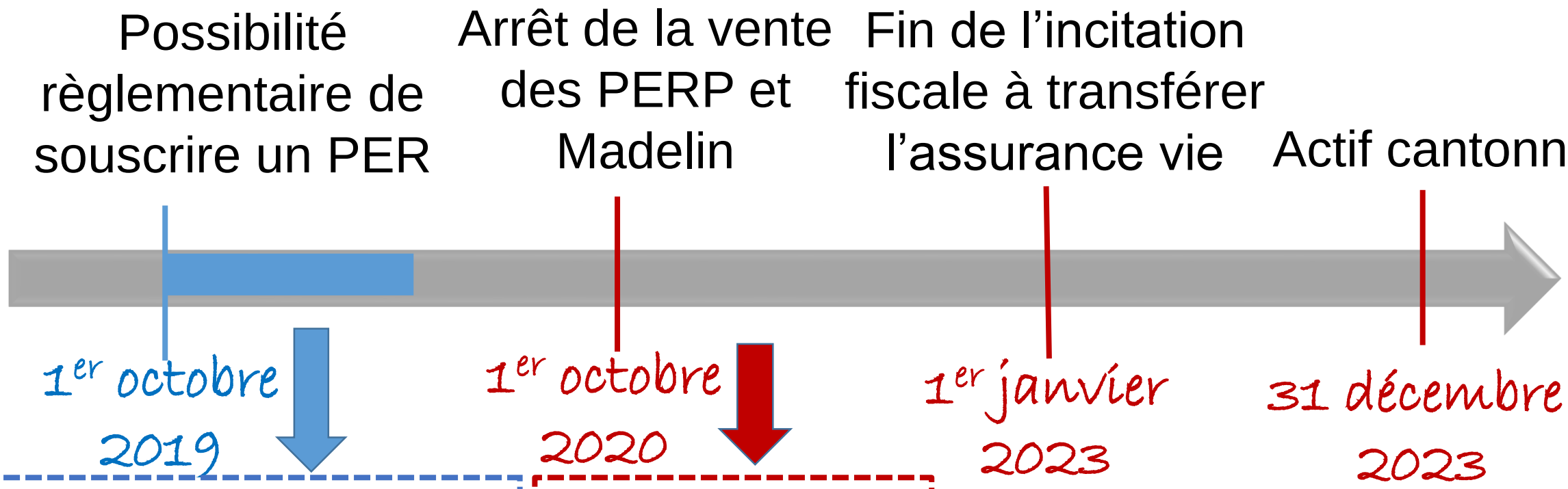
un corpus de règles unique et une transférabilité totale.



Comment s'articule la nouvelle offre

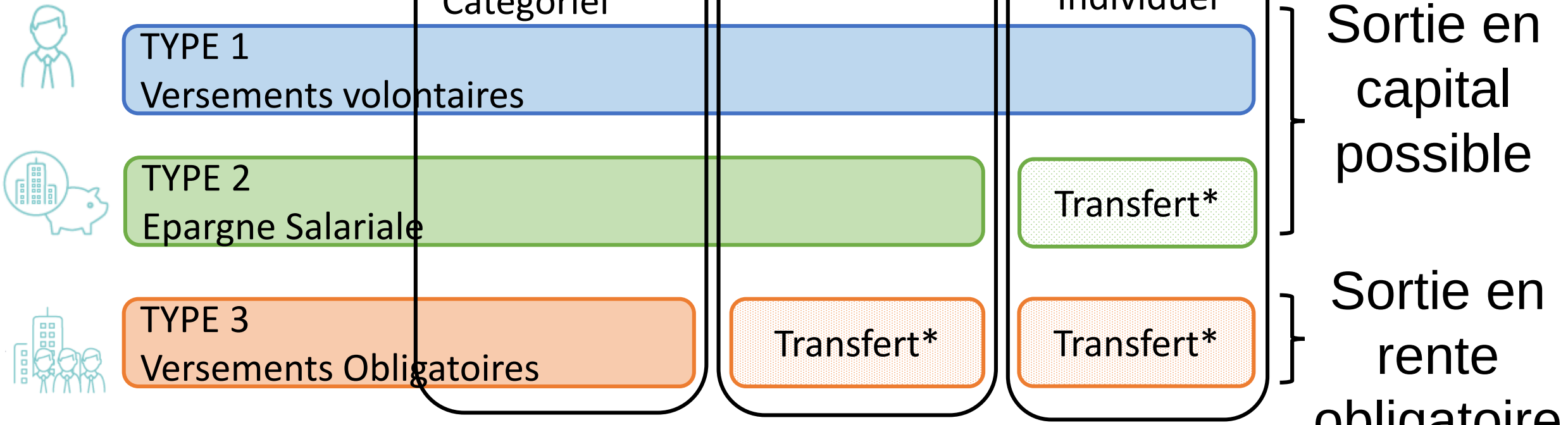
- La souscription
- La phase de constitution (valorisation)
- La phase de liquidation (sortie)
- La fiscalité en cas de décès

La souscription : dates clés



La phase de constitution : 3 modes de versements

Avec des effet sur la fiscalité et la sortie



**Acceptation obligatoire à partir du 1er octobre 2020*

La Gestion à horizon pour sécuriser progressivement le capital

Le profil de gestion « équilibré » imposé par défaut si absence de choix

à partir de 10 ans avant la date de liquidation envisagée

→ **Minimum de** 20% **en support peu risqué**

à partir de 5 ans avant la date de liquidation envisagée

→ **Minimum de** 50% **en support peu risqué**

à partir de 2 ans avant la date de liquidation envisagée

→ **Minimum de** 70% **en support peu risqué**

Obligation d'un Fonds en euros cantonné à compter du 31 décembre 2023

Point de vigilance ❗

Quelle performance pour les assureurs qui devront créer ce nouveau fonds cantonné ?

➡ Utilisation du *fonds en euros retraite* préexistant

Taux net 2018	Taux net 2017	Annualisé 5 ans
2,30%**	2,50%**	2,70%**

***Frais de gestion déduits*

MACSF

6 Cas de déblocage anticipé

- Résidence principale
- 5 « accidents de la vie »
  - **Décès** (y compris conjoint/partenaire)
  - **Invalidité** (y compris conjoint/partenaire/enfants)
  - **Surendettement**
  - **Expiration des droits** assurance chômage
  - **Liquidation judiciaire**

2 phases de liquidation :

- Liquidation de la retraite
- Liquidation du PER

Liquidation de la retraite de base

- Possibilité de **liquider aussi le PER**
- Ou possibilité de faire des **rachats partiels avant liquidation du PER**

Liquidation du PER

Sorties possibles

- En rente
- En capital (en une fois ou fractionné)
- Mix rente + capital

La fiscalité en cas de vie

Intérêt du PER → si différentiel de taux d'imposition entre la phase de capitalisation et la phase de retrait des capitaux

	Versements volontaires		Versements de l'entreprise	Cotisations obligatoires
Fiscalité à l'entrée	Déductible de l'assiette de l'IR TNS &Salarié Identique aux seuils actuels	Non déductible de l'assiette de l'IR Choix à indiquer	Exonération d'IR CSG (9,7%)	Exonération d'IR CSG (9,7%)
Fiscalité à la Sortie	Capital et/ou Rente		Capital et/ou Rente	Rente viagère
En capital	✓Capital : IR sans abattement de 10% ✓Plus-values : PFU	✓Capital : exonéré ✓Plus-values : PFU	✓Capital : exonéré ✓Plus-values : PS à 17,2%	-
En rente	Rente viagère à titre gratuit	Rente viagère à titre onéreux	Rente viagère à titre onéreux	Rente viagère à titre gratuit

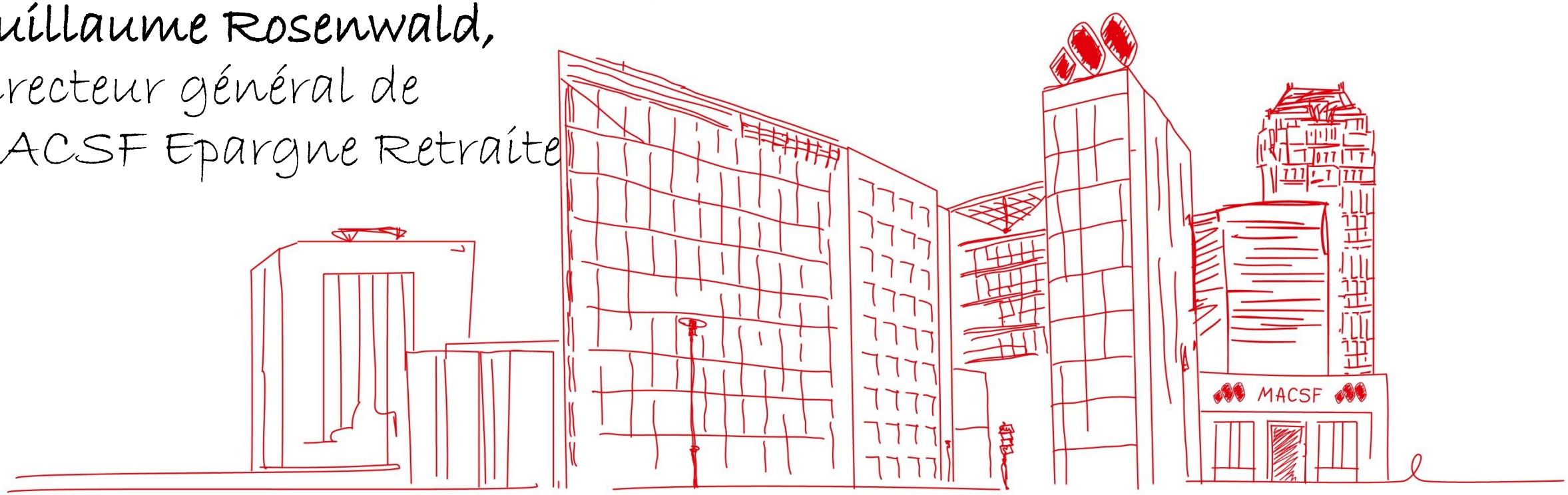
MACSF

La fiscalité en cas de décès

	PER		Madelin / Perp	
Fiscalité avant 70 ans	**Exonération** si versements réguliers depuis + de 15 ans	**Fiscalité du 990 I**	**Exonération** si versements réguliers depuis + de 15 ans ou avant le 31/12/2010	**Fiscalité du 990 I**
	Sortie en rente ou en capital		**Sortie uniquement en rente** **En cas de décès : selon l'âge du versement**	
Fiscalité après 70 ans	**Fiscalité du 757 B** **abattement unique de 30 500 €** **(pas d'exonération des intérêts)**		➢ **Versements avant 70 ans** **Exonération ou Fiscalité du 990 I** **(idem ci-dessus)** ➢ **Versements après 70 ans** **Fiscalité du 757 B - abattement de 30 500 €**	
	Sortie en rente ou en capital **L'âge du décès détermine la fiscalité**		**Sortie uniquement en rente.** **En cas de décès : selon l'âge du versement**	

Nos convictions

Guillaume Rosenwald,
Directeur général de
MACSF Epargne Retraite



MACSF

Les points positifs

- **Simplification** du paysage de l'épargne retraite

- **Gestion : adaptée à l'épargne longue** (gestion à horizon).

- **Fiscalité : déductibilité des versements** de l'impôt sur le revenu sans la contrainte de la sortie en rente obligatoire

Les points de vigilance sur le PER

- reste un **produit tunnel** (à l'exception des cas de déblocages anticipés)

- n'est intéressant en sortie en capital **que lorsque le différentiel de taux d'imposition** entre la phase de capitalisation et la phase de retrait des capitaux est significatif.

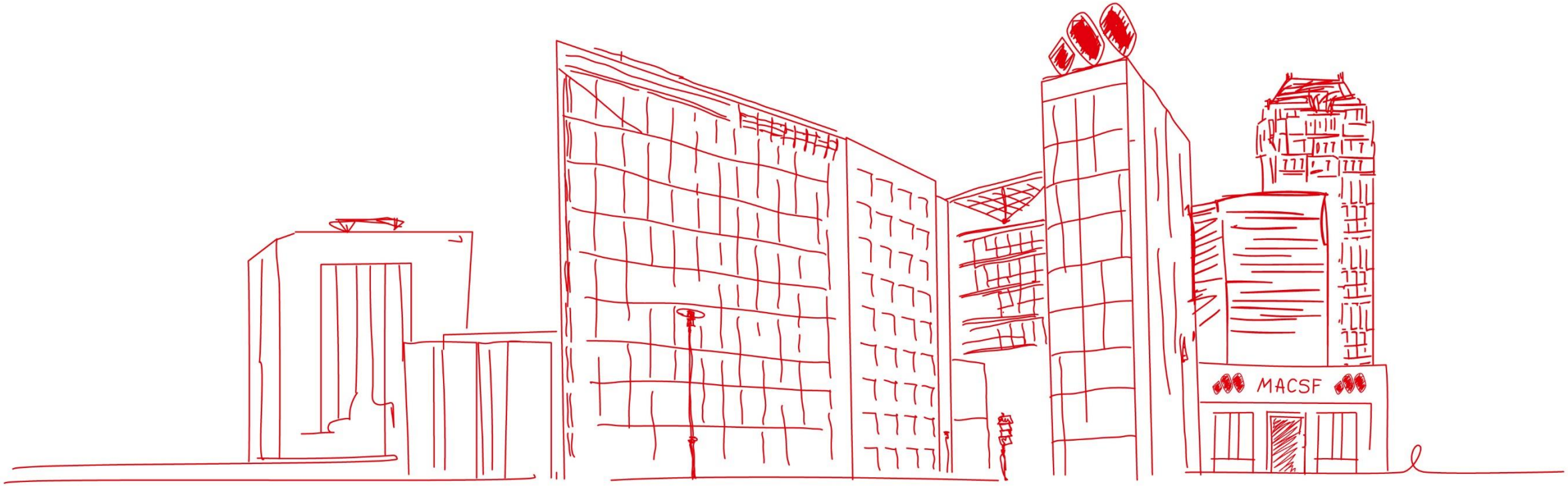
- **n'est pas un outil de transmission !**

Le PER MACSF: principales caractéristiques

- Association souscriptrice : ANPREPS
- Fonds en euros retraite performant et pérenne
- Unités de compte : 15 UC + 3 gestions à horizon
- Frais parmi les plus bas du marché
- Un produit simple et intégré à la gamme MACSF
- Commercialisation : octobre 2019

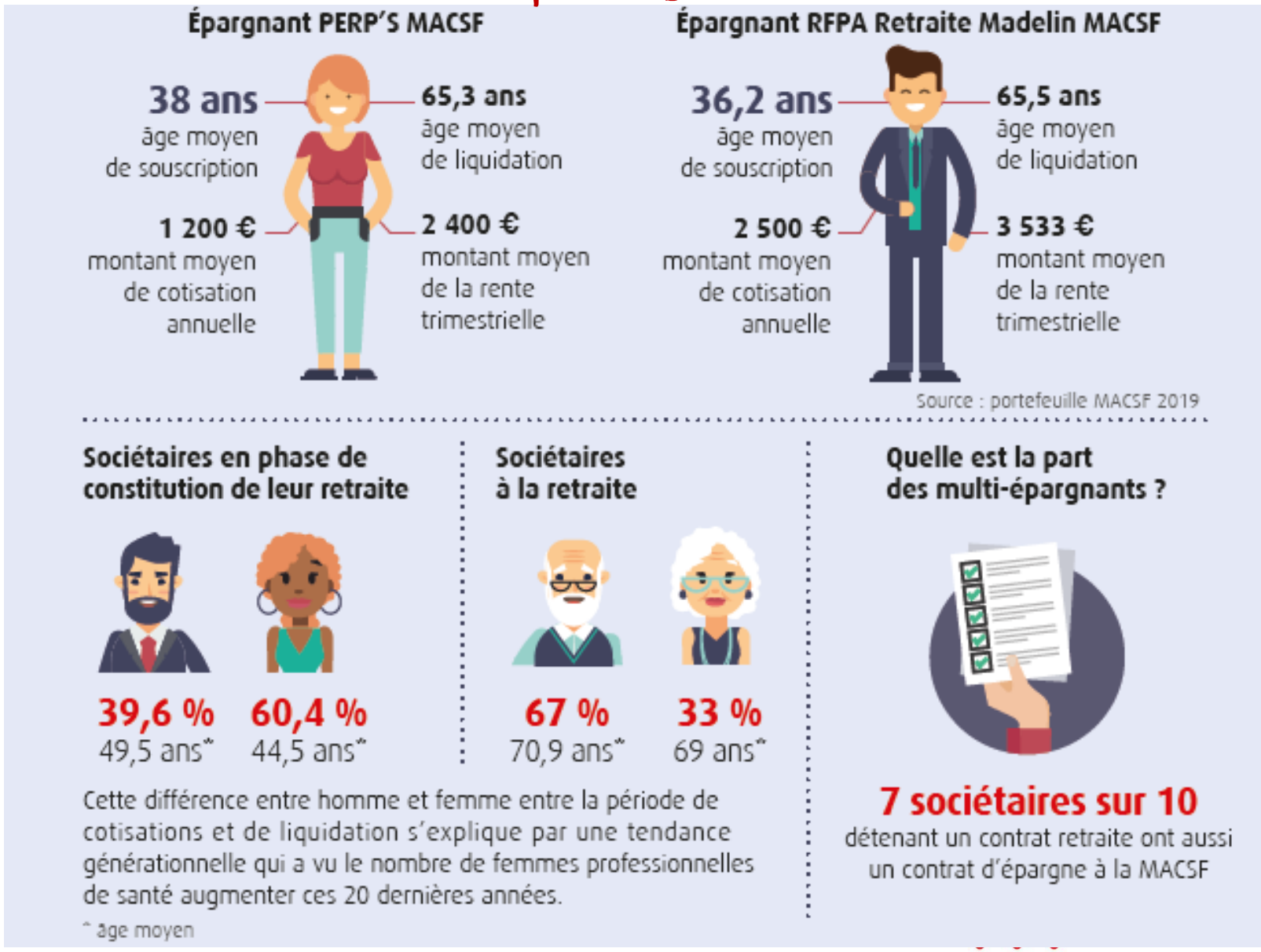
Vos questions

Annexe : profils des épargnants-retraite à la MACSF

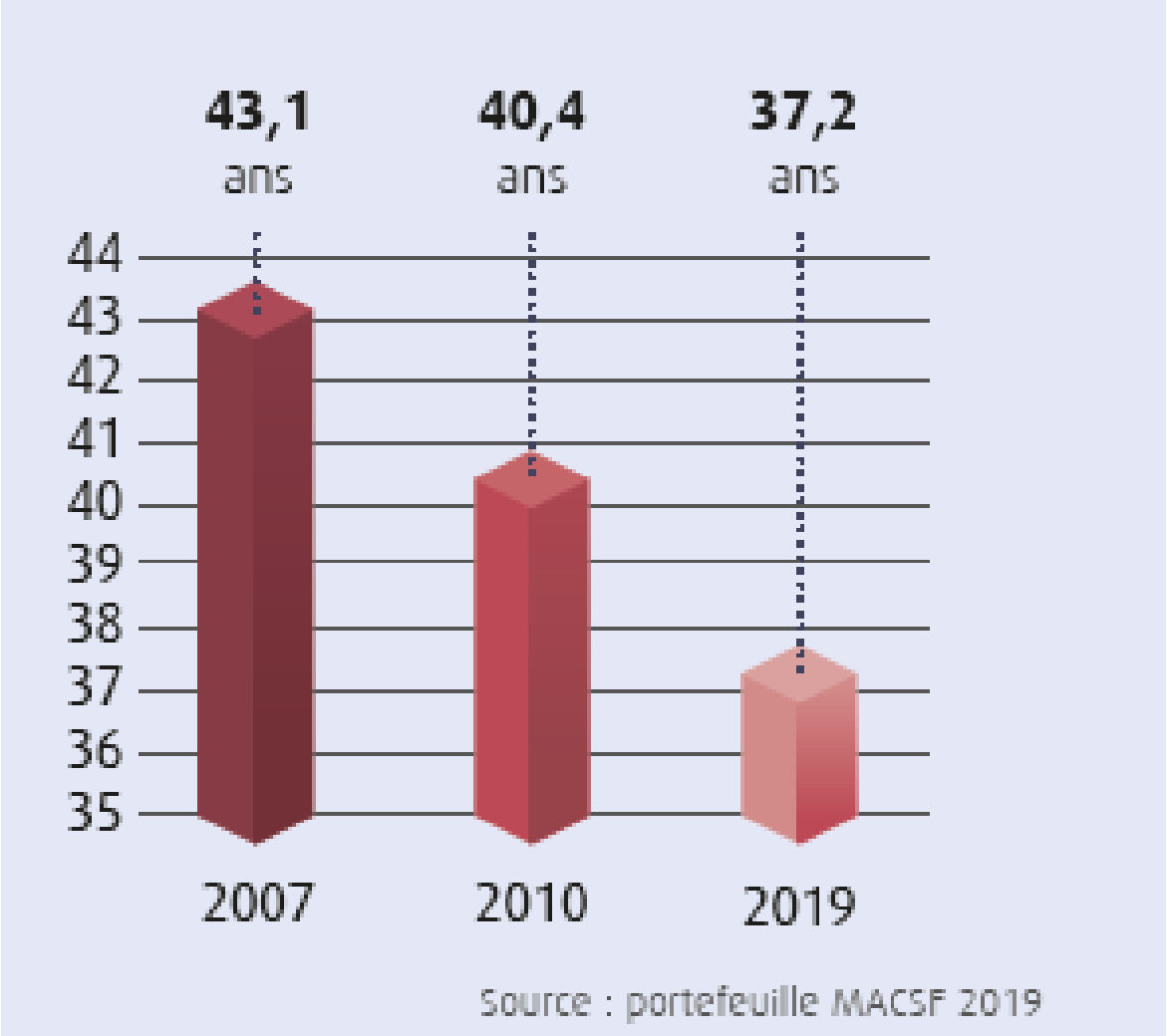
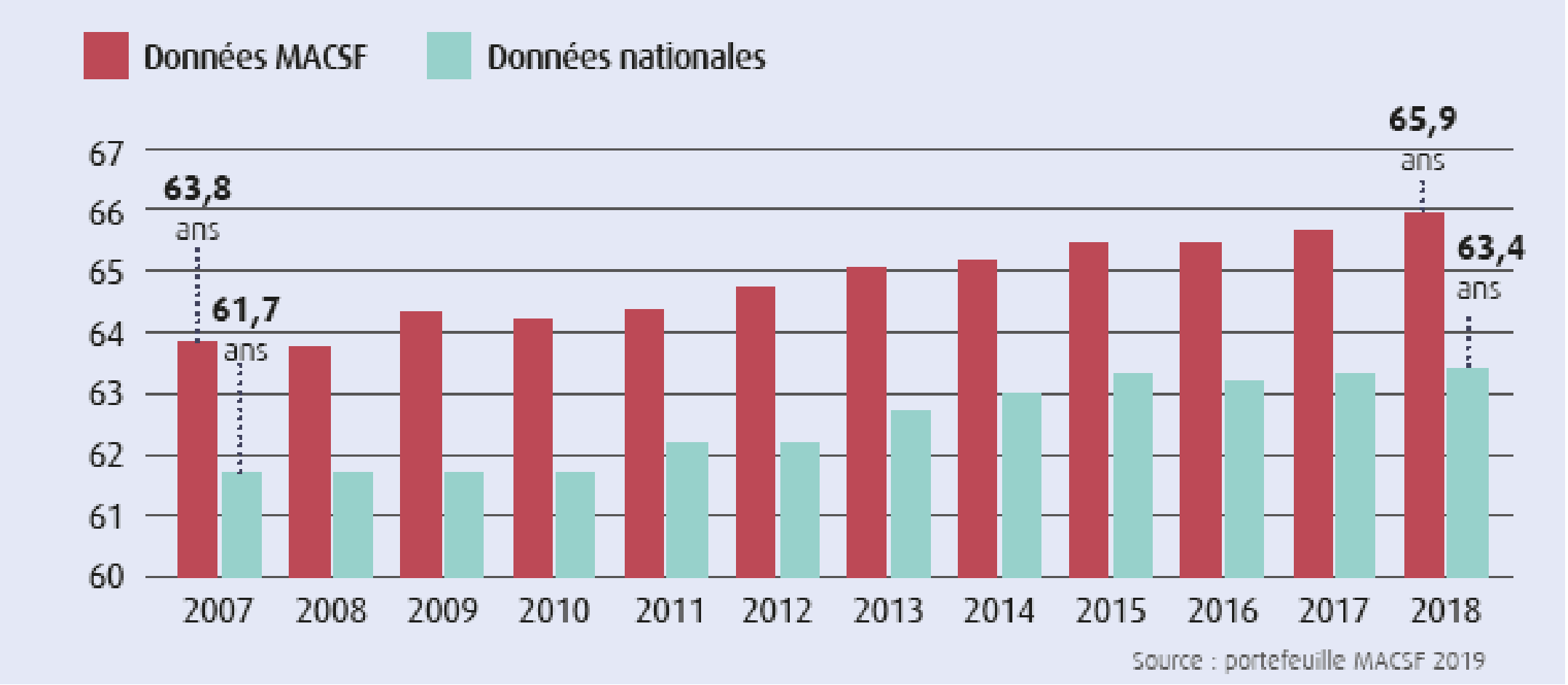


Qui sont les cotisants en épargne retraite à la MACSF ?

en majorité des femmes de moins de 45 ans



Les épargnants MACSF souscrivent de plus en plus jeunes



Les épargnants MACSF partent à la retraite plus tard que la moyenne nationale