Épargne Salariale
& Retraite

Amundi
Investment Solutions

Séminaire RH Intra Groupe 2026

15 octobre 2026



Amundi
Investment Solutions

La confiance, ça se mérite

Epargne Salariale & Retraite

Séminaire RH Intra Groupe 2026

Caisses Régionales &
Entreprises Employeurs du Groupe Crédit Agricole

15 octobre 2026

GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

Introduction



Catherine LEROY
Directrice Épargne Salariale & Retraite, Amundi



Patrice MIGNOT
Directeur Intra Groupe & Gouvernance Fonds Multi-Entreprises, Amundi

Sommaire

Matin

1. L'Intra Groupe vous accompagne
2. Les chiffres clés en Épargne Salariale
3. L'Actionnariat Salarié
4. Quelques fondamentaux
5. Votre tenue de comptes
6. L'Offre de formation

Après-midi

7. Actualités règlementaires
8. Point macro & marchés
9. La gestion financière
10. Les enjeux autour de la Retraite
11. Engagement des salariés
12. Quiz

Pause ~11h00 – 11h15

Pause déjeuner ~12h30 – 13h45

Pause ~15h20 – 15h35

Fin de journée ~18h00

Amundi Investment Solutions

01

L’Intra Groupe vous accompagne



Stéphanie BUISSON
Chargée d’Affaires
Epargne Salariale & Retraite,
Amundi

Amundi
Investment Solutions

L’Intra Groupe & Expertise à votre service

Une structure commerciale « référente », dédiée aux employeurs du Groupe Crédit Agricole



Catherine LEROY
Directrice
Amundi Epargne Salariale & Retraite



Patrice MIGNOT
Directeur
Gouvernance Intra Groupe et FME



Fabrice BONNARDEL
Chargé d’affaires



Stéphanie BUISSON
Chargée d’affaires



Jonathan LETORT
Chargé d’affaires



Damien CHAUMONT
Chargé d’affaires



Nicolas MENAGER
Chargé d’affaires

Amundi
Investment Solutions

Programme de la journée

Plénière Auditorium : 9h30 – 18h



4 6 12 13 Gare Montparnasse

Cocktail Dinatoire : 19h00 – 23h30



Métro/ RER :

A 6 2 1

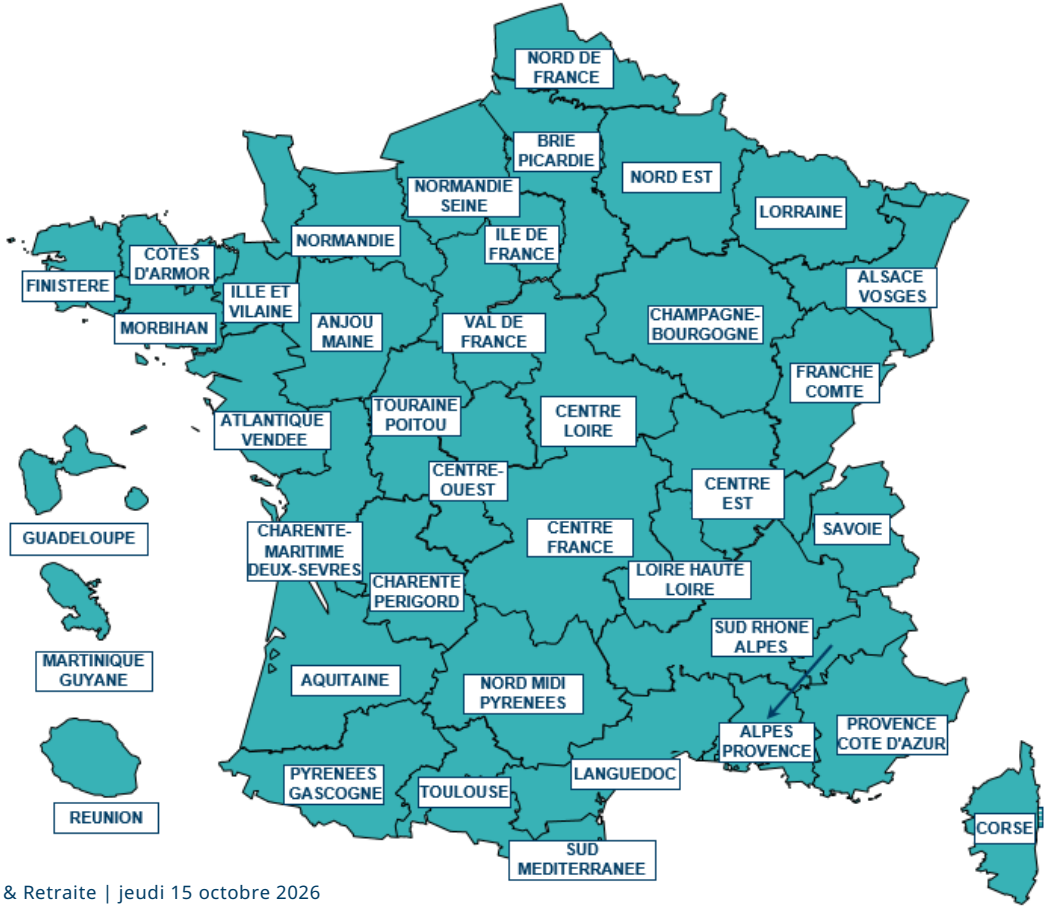
Amundi
Investment Solutions

Qui est à bord ?



Amundi
Investment Solutions

Représentants des Caisses Régionales



Amundi
Investment Solutions

Représentants des entreprises employeurs du Groupe CA et CASA



Amundi Investment Solutions

Pour vous accompagner

TENEURS DE COMPTES

Sébastien CHAUMEL

Séverine FERRIER

Jean-François BOUTIN

Mélinda MINODIER

Amundi Investment Solutions

Cyril LAVIGNE

Sandrine GAROT

Vincent Barbier

Stéphanie Fonseca

CRÉDIT AGRICOLE TITRES

Amundi Investment Solutions

Sonia KOBIELA

Océane PHAN VAN HO

Communication

Diane LARRAMENDY

Business Solutions

Sophie MILLON

Formation

Sandrine BENHAMOU

Marketing Produits

Christophe GRANJON

Laurent GONON

Gestion

Sapiendo

Valérie BATIGNE

Joëlle NASCIMENTO

SAPIENDO

Amundi Investment Solutions

La mallette ESR « clé en main » et personnalisée

Présentation des actions menées par l'Intragroupe

Accompagnement Clients

- Nouvelles entités en Epargne Salariale et Retraite
- **Bilan de vos dispositifs** & proposition **d'optimisation de votre offre**
- **Présentation en CSE / RH** de vos projets d'évolutions
- Tenue & gouvernance de vos Conseils de Surveillance
- Opérations d'ACR*
- Consultation / expertise sur vos problématiques spécifiques

Assistance juridique

Modèles d'accords et relecture :

- Accords / avenants de refonte de dispositifs PEE, PER COL
- Accords PPV, Intéressement, Participation
- Guide de l'épargnant personnalisable

Animation conférences

Présentiel / à distance :

présentation + Q&A + replay

Sujets définis conjointement avec des propositions clés à évoquer :

- Présentation des Plans (PEE, PER COL, Abondement…)
- La retraite (pourquoi et comment la préparer, avec le PER COL…)
- Démo du site épargnant

*ACR : Augmentation de Capital Réservé aux salariés

Amundi Investment Solutions

Notre accompagnement à vos côtés

Faits marquants des actions menées



2

ACR



110

RDV Clients



30

Conseil de surveillance de fonds dédiés



21

Réunions de négociations OS / CSE



10

Intégration nouvelles entités



54

Webinaires salariés



8000

Salariés connectés / présents



14% =

Taux de participation aux webinaires salariés

Période allant d'octobre 2025 à septembre 2026

02

Les chiffres clés du marché de l'Épargne Salariale et Retraite
(au 31/12/2025)



Nicolas MENAGER
Chargé d'Affaires
Epargne Salariale & Retraite,
Amundi

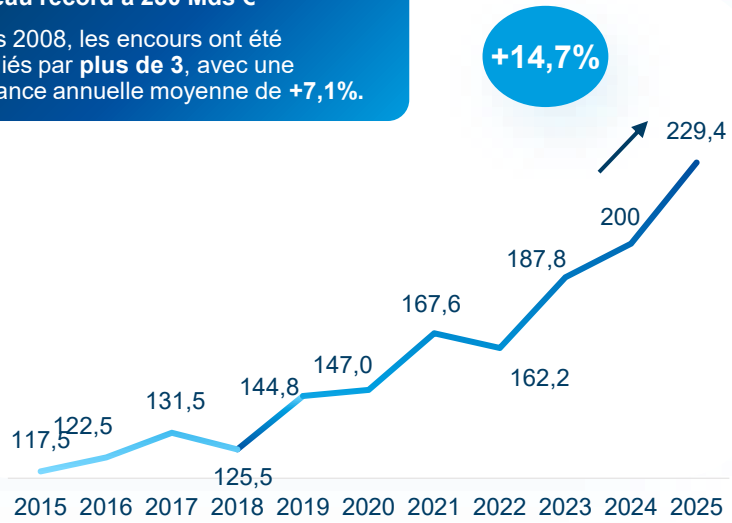
Amundi
Investment Solutions

Quelques chiffres-clés sur le marché de l'épargne salariale & retraite

PEE + PERCO et PER COL, encours
(au 31 décembre 2025) *en milliards d'euros*

Nouveau record à 230 Mds €

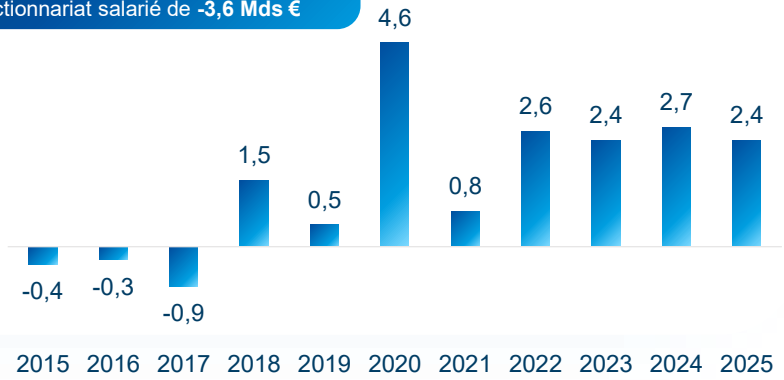
Depuis 2008, les encours ont été multipliés par **plus de 3**, avec une croissance annuelle moyenne de **+7,1%.**



PEE + PERCO et PER COL, collecte nette
en milliards d'euros

Une collecte majoritairement orientée vers les dispositifs d'épargne retraite.

- **-0,4 Mds €** sur les dispositifs d'épargne salariale
- Prise de bénéfices sur les fonds d'actionnariat salarié de **-3,6 Mds €**



13,2 millions de salariés *(+402 000 sur un an)*

442 000 entreprises équipées d'un PEE ou PERCO(L) *(+26 000 sur un an)*

Source AFG, au 31 décembre 2025

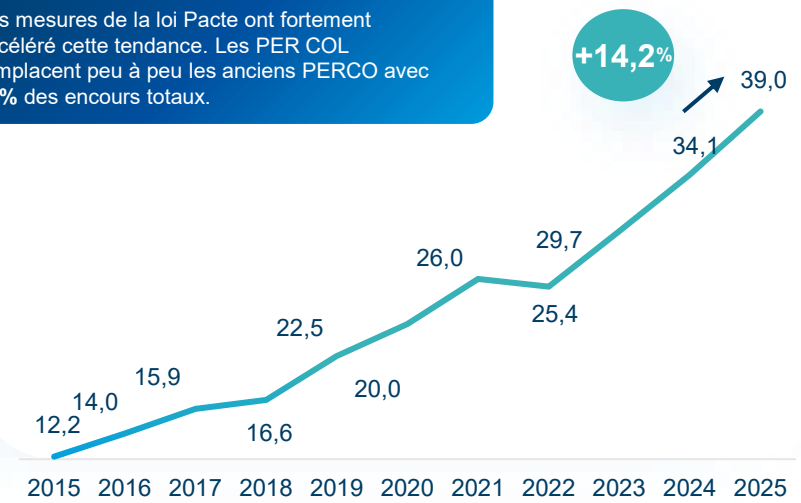
Amundi Investment Solutions

Quelques chiffres-clés sur le marché de l'épargne retraite

PERCO et PER COL, encours
(au 31 décembre 2025) *en milliards d'euros*

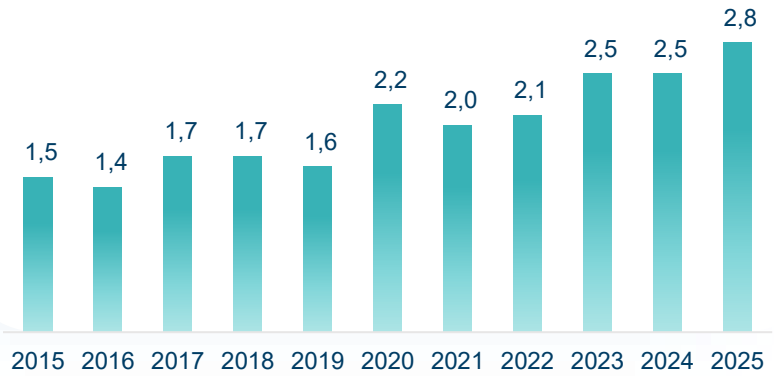
Un fort dynamisme de l'épargne retraite !

Les mesures de la loi Pacte ont fortement accéléré cette tendance. Les PER COL remplacent peu à peu les anciens PERCO avec **82%** des encours totaux.



PERCO et PER COL, collecte nette
en milliards d'euros

La collecte nette de + 2,8 Mds € est complétée par 650 M€ de transferts issus des PEE, CET et jours de congés.



4,5 millions titulaires d'un dispositif d'épargne retraite collectif compte-titres

Au sein de 262 000 entreprises équipées (+21 800 sur un an)

pour un encours en gestion pilotée de 15,5 milliards d'euros (+16,7% sur un an / 40% des encours)

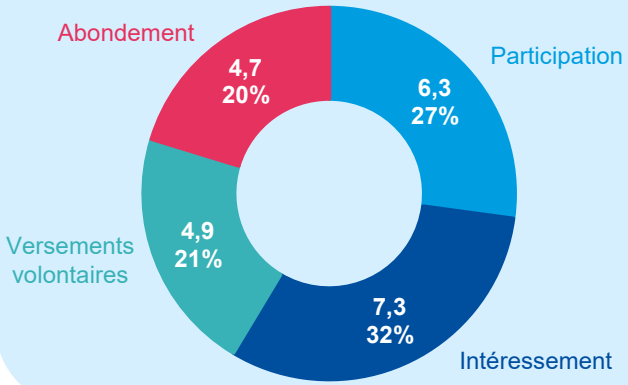
Source AFG, au 31 décembre 2025

Amundi Investment Solutions

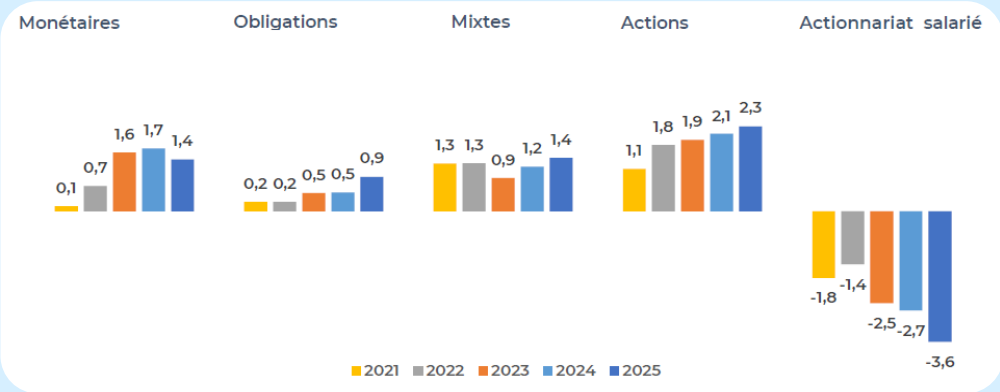
Des dispositifs adaptés au financement des projets de vie des salariés avec des flux croissants vers l'épargne retraite

En 2025, la collecte brute s'élève à + 23,4 Mds €, en hausse de + 1,7 Mds € par rapport à 2024.

Répartition des versements (en Mds €)



Evolution des flux nets (en Mds €)



Les déblocages anticipés représentent 36% des rachats (en légère hausse par rapport à 2024)

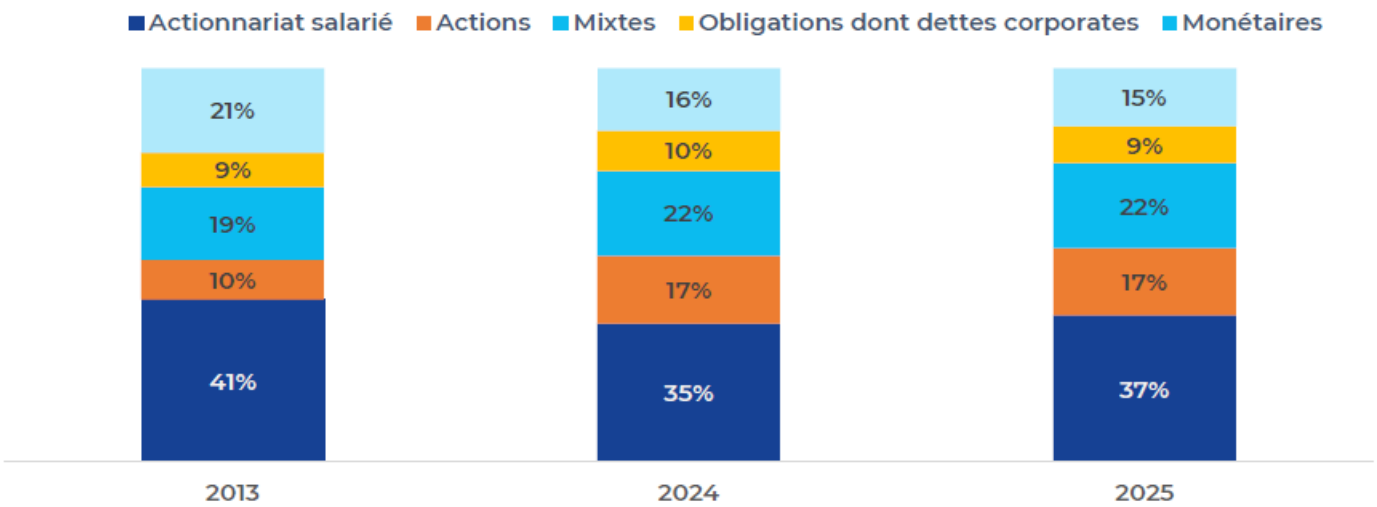
dont 39% pour l'acquisition / agrandissement de la résidence principale
dont 33% pour la cessation du contrat de travail

Source AFG, au 31 décembre 2025

Amundi Investment Solutions

Une allocation de plus en plus orientée vers les actions

Ventilation de l'encours selon les catégories de fonds d'épargne salariale



Source AFG, au 31 décembre 2025

Amundi
Investment Solutions

Un attrait continu des salariés pour les fonds durables

Les encours des fonds durables[1] représentent plus de 85% des encours totaux (hors actionnariat salarié)

	IR & SOLIDAIRE	SOLIDAIRE	CIES
MARCHÉ	**121,3 Mds€** 109,2 Mds€ en 2024 (+11%)	**18,4 Mds€** 16,3 Mds€ en 2024 (+13%)	**39,9 Mds€** 35,7 Mds€ en 2024 (+12%)
PART DE MARCHÉ AMUNDI	= PDM **35%**	= PDM **34%**	↗ PDM **44%**
AMUNDI	**43 Mds€** 38,1 Mds€ en 2024 (+13%)	**6,3 Mds€** 5,5 Mds€ en 2024 (+14%)	**17,4 Mds€** 14,8 Mds€ en 2024 (+17%)



Label CIES
39,9 Mds€

Label ISR
29,2 Mds€

Label Finansol
7,6 Mds€

Label Greenfin
0,3 Mds€

Source AFG, au 31 décembre 2025

[1] *articles 8 et 9 - SFDR*

Amundi Investment Solutions

L’épargne salariale dans le Groupe au 31 décembre 2025

	ENCOURS ESR		DONT PER COL	
MARCHÉ	**229,4 Mds€** 200 Mds€ en 2024 (+15%)		**38,4 Mds€** 34,1 Mds€ en 2024 (+13%)	
AMUNDI	**102,4 Mds€** 88,6 Mds€ en 2024 (+16%)	PDM **45%**	**14,6 Mds€** 12,5 Mds€ en 2024 (+17%)	PDM **38%**
GROUPE CREDIT AGRICOLE	**8,9 Mds€** 7,5 Mds€ en 2024 (+19%)	**3,9%**	**1,4 Mds€** 1,2 Mds€ en 2024 (+16%)	**3,6%**
CR	**4,4 Mds€** 3,8 Mds€ en 2024 (+16%)		**0,27 Mds€** 0,23 Mds€ en 2024 (+16%)	
CA SA	**4,5 Mds€** 3,7 Mds€ en 2024 (+22%)		**1,11 Mds€** 0,94 Mds€ en 2024 (+18%)	

Source AFG, au 31 décembre 2025

Amundi Investment Solutions

CRÉDIT AGRICOLE S.A. | Caisses Régionales et satellites | SOCIETE GENERALE

Hors actionnariat salarié

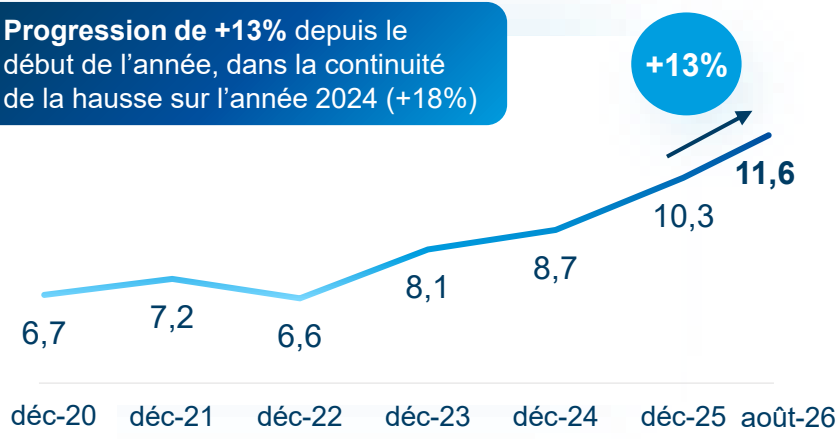
L'Intra-Groupe en chiffres

Les encours poursuivent leur dynamique de croissance

PEE + PER COL, encours

en milliards d'euros

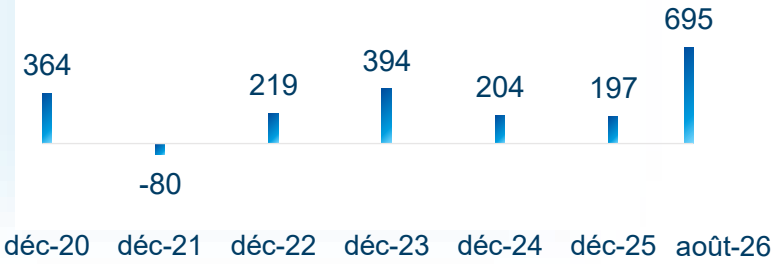
Progression de +13% depuis le début de l'année, dans la continuité de la hausse sur l'année 2024 (+18%)



PEE + PER COL, collecte nette

en millions d'euros

Une collecte dynamique depuis le début de l'année, près de 700 M€, portée par des niveaux records de souscriptions à l'ACR CASA.



140 entreprises clientes représentant + de 300 contacts

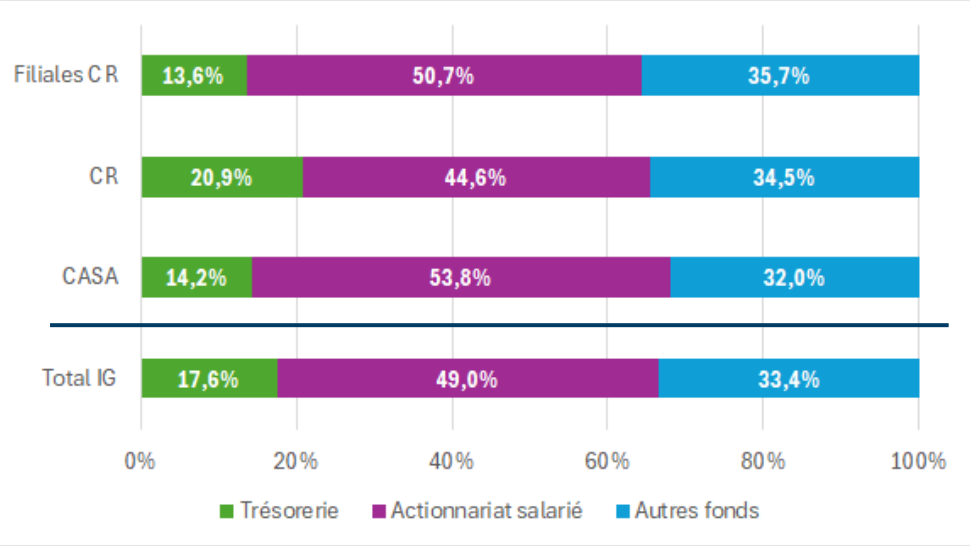
35 fonds dédiés

Données à fin août 2026

Amundi Investment Solutions

Un investissement prépondérant dans les fonds de trésorerie et l'actionnariat salarié dans le PEE

La moitié des encours du PEE sont investis dans les fonds d'actionnariat salariés



Focus sur les autres fonds les plus souscrits :

Top fonds CR et filiales CR	Montant (en MEUR)
Agriplan Expansion	349,1
Agriplan Rendement	197,0
Amundi Label Equilibre et Solidaire ESR	156,5
Amundi Label Actions Euroland ESR	77,6
Amundi Actions Internationales ESR	75,2

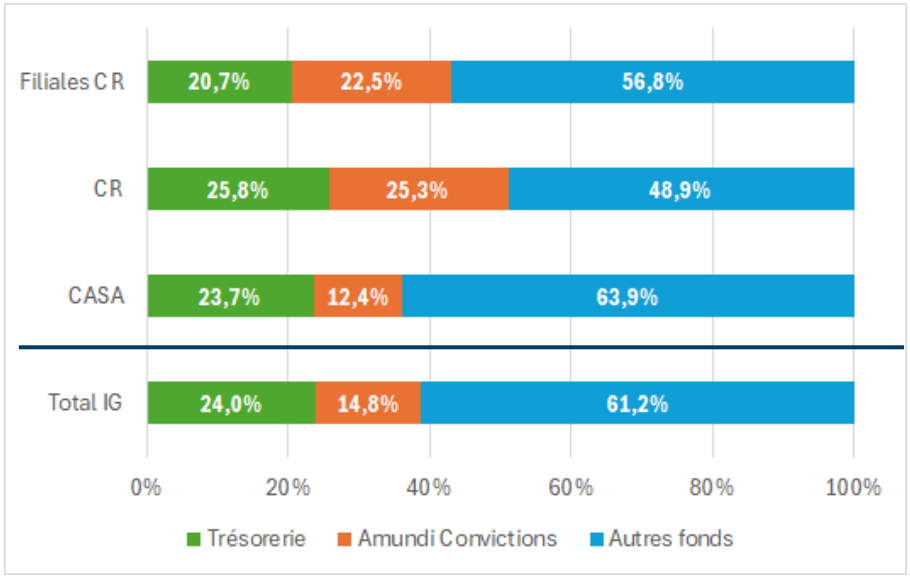
Top fonds CASA	Montant (en MEUR)
Amundi Label Equilibre et Solidaire ESR	104,8
Amundi Actions France ESR	103,6
Amundi Label Actions Euroland ESR	80,5
Amundi Actions Internationales ESR	44,6
Amundi Obligataire Diversifié ESR	39,8

Données à fin août 2026

Amundi Investment Solutions

Un investissement prépondérant dans les fonds de la gestion pilotée du PERCOL

1/4 des encours du PERCOL sont investis dans les fonds de Trésorerie



Focus sur les fonds les plus souscrits en 2026

Top fonds PERCOL	Montant (en MEUR)
Amundi Label Trésorerie ESR	342,8
Amundi Convictions ESR	233,0
Amundi Actions Sélection Monde ESR	99,5
Amundi Actions Or ESR	96,8
Amundi Horizon Long Terme ESR	66,9

Données à fin août 2026

Amundi Investment Solutions

03

Actionnariat salarié



Fabrice BONNARDEL
Chargé d'Affaires
Epargne Salariale & Retraite,
Amundi

Amundi
Investment Solutions

Amundi
Investment Solutions

1

L’ACR Crédit Agricole en quelques chiffres



ACR 2026 Crédit Agricole S.A. – Un réel succès !

ACR 2026

1 PRIX >

Prix de référence*
16,7370 €

Décote
- 20 %

Prix de souscription**
13,39 €

Montant souscrit
428,5 M€

2 MOBILISATION >

ENVIRON
194 286
salariés et retraités éligibles dans le monde (dont 152 471 en France)

SOUSCRIPTEURS
53 082
participants dans le monde (dont 49 473 en France)

3 À RETENIR >



Une décote de 20 %
53 082 souscripteurs
428,5 M€ mobilisés

Plafonnement des souscriptions à 27 930,28 €

* Moyenne des 20 cours d'ouverture du 26 mai au 22 juin 2026
** Prix proposé aux salariés dans le cadre de l'ACR 2026

Amundi
Investment Solutions

2

L’élection des salariés représentant les porteurs de parts



Élections des Fonds d'Actionnariat Crédit Agricole

Désignation des salariés représentant les porteurs de parts aux conseils de surveillance

3	36	≈ 80 000	4 → 10 NOV. 2026
FONDS	REPRÉSENTANTS*	ÉLECTEURS	VOTE

1 POURQUOI VOTER ?

Les mandats des représentants des salariés porteurs de parts arrivent à échéance

Nouveaux mandats de 6 ans au sein des conseils de surveillance des FCPE d'actionnariat Crédit Agricole.

2 QUI VOTE ?

Salariés, anciens salariés et retraités porteurs de parts

Éligibilité au 30 septembre 2026.
Nombre de voix proportionnel au nombre de parts.

3 QUELS FONDS ?

3 élections distinctes

Crédit Agricole Classique**
CASA Actionnariat
Crédit Agricole SA Actions

12 élus par fonds

COMMENT ÇA SE PASSE ?

1 CANDIDATURES
Jusqu'au 9 octobre 2026

2 MODALITES DE VOTE***
: 27 octobre
: 4 novembre

3 VOTE ELECTRONIQUE
Du 4 au 10 novembre

4 RÉSULTATS
10 novembre 2026

Vote électronique via Gedivote • Scrutin de listes proportionnel à un tour • Pas de panachage

* À élire
** Intégrant le fonds Crédit Agricole Relais 2026
*** Selon adresses mails renseignées ou non

Amundi
Investment Solutions

3

Crédit Agricole S.A. va verser un acompte sur dividende



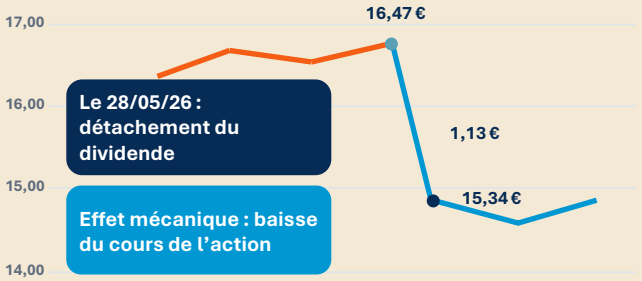
Rappel du traitement du dividende CASA dans les FCPE dédiés

Pour les fonds d'actionnariat salarié : 2 traitements possibles au choix de la société de gestion

Pour mémoire, qu'est-ce qu'un dividende ?

Une partie des bénéfices de Crédit Agricole S.A. versée à ses actionnaires.

Exemple L'action Crédit Agricole S.A. a détaché un dividende de 1,13 €/action le 28 mai 2026



Cours de l'action CASA

! Le cours de l'action baisse le jour du détachement d'un montant équivalent au dividende. La richesse globale du porteur est inchangée.

Comment ce dividende impacte les fonds d'actionnariat salarié ?

Les fonds CASA sont dits « corrélés » : leur VL (Valeur Liquidative) suit le cours de l'action.

Au moment du détachement, 2 méthodes sont possibles selon le fonds :

A **Incorporation immédiate du dividende dans la VL**

- Revenu crédité instantanément
- VL stable (hors effet marché)
- Continuité du patrimoine

Évite la baisse de VL mais désynchronisation du cours de bourse

B **Création de nouvelles parts**

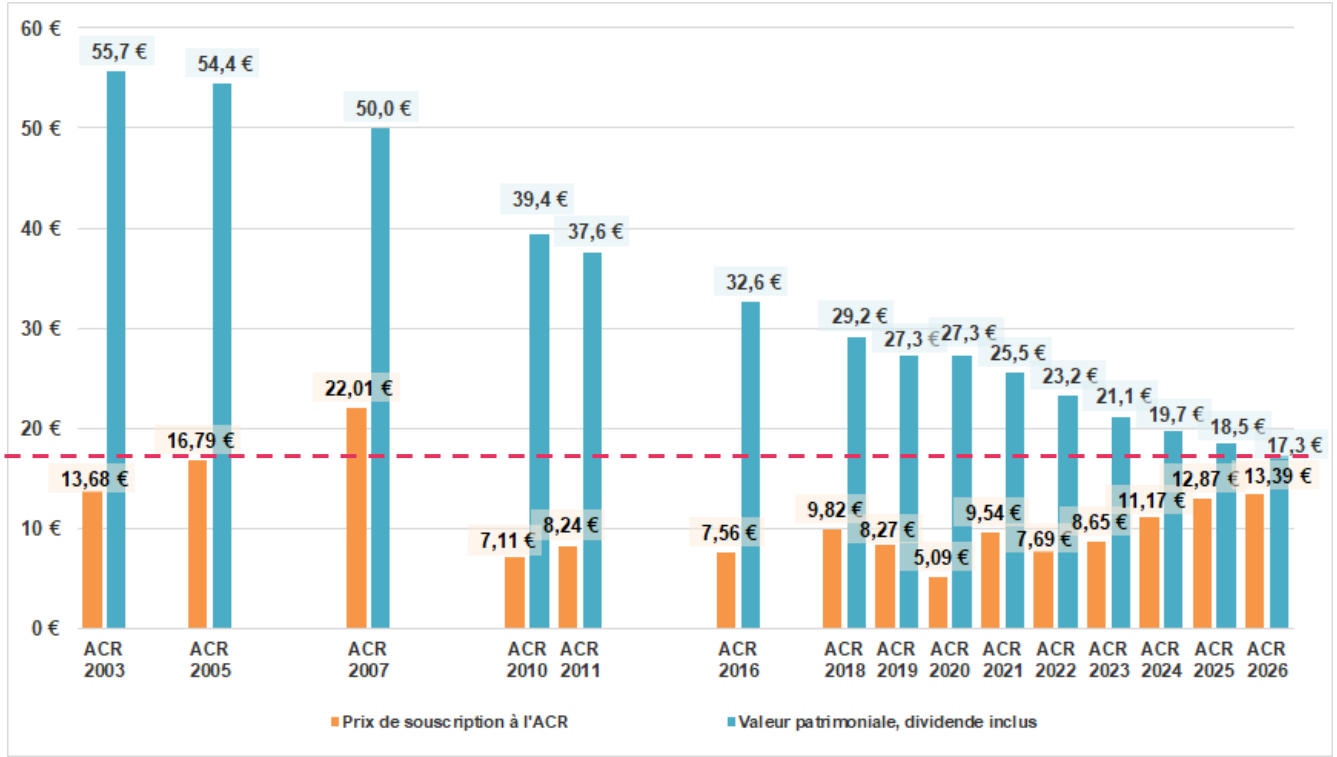
- Dividende réinvesti en parts
- Opération non instantanée
- Nouvelles parts visibles

Simple et intuitive Synchronisation maintenue

Prix de souscription à l'ACR CASA et effet dividende capitalisé

Illustration du patrimoine constitué pour 1 part souscrite, selon l'année de participation à l'ACR*

Cours d'ouverture de l'action CASA au 01/10/2026 : 17,32€



** Illustration pour un porteur qui aurait souscrit à l'ACR une année donnée et détiendrait toujours ses parts au 01/10/2026.*

Amundi Investment Solutions

Une nouvelle modalité de versement du dividende CASA :

Versement d'un acompte sur dividende

Le calendrier 2026

À partir du 15 octobre 2026	**Versement de l'acompte sur dividende de 0,57 €**
Mai 2027	Assemblée Générale Publication du dividende définitif 2026
Date de détachement fin mai 2027	Intégration du dividende dans les fonds
Date de paiement à partir de début juin 2027	Versement du solde du dividende

Pour qui ? Tous les porteurs de parts des fonds d'actionnariat salarié le jour du détachement du dividende sont bénéficiaires.

NOUVEAUTÉ 2026

Un acompte sur dividende de 0,57 € sera détaché le 13/10 et donnera lieu à une création de parts* créditées en compte à compter du 15/10

Une première pour Crédit Agricole !

** A l'exception du fonds Crédit Agricole Relais 2026*

Amundi
Investment Solutions

4

La fusion du fonds Crédit Agricole Monétaire Bis



Crédit Agricole Monétaire Bis -> Fusion vers Amundi Label Trésorerie ESR

Un fonds technique fermé aux souscriptions

LE FONDS

Crédit Agricole Monétaire Bis

Collaborateurs du Groupe CA
Réceptacle d'ACR multiple :
2003 • 2005 • 2007 • 2016

CHIFFRES CLÉS

17,7 M€ au 30/09/2026

5 275 porteurs (présents, retraités et sortis)
3 362 € d'encours moyen / porteur

GOUVERNANCE

4 représentants

2 représentants de l'Entreprise
+ 2 membres salariés représentants les porteurs de parts

1 VALIDATION du CONSEIL DE SURVEILLANCE

Obtention de l'accord du Conseil de Surveillance
Agrément de l'AMF nécessaire

Voté le 13/10/2026

2 TRANSFERT

Liquidation des avoirs du FCPE absorbée
Réinvestissement dans Amundi Label Trésorerie ESR - F

3 ARBITRAGE

Après fusion : réorientation libre vers les supports de l'entité.
Arbitrages gratuits et illimités sur le site de vos teneurs de comptes (Amundi ESR et CA Titres).

Étapes à venir

POINTS DE VIGILANCE

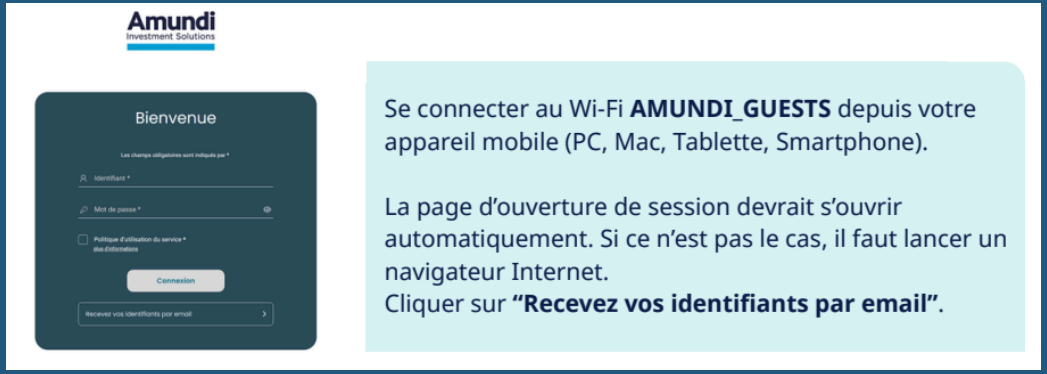
Information des porteurs : 30 jours calendaires + 5 jours ouvrables avant la fusion
Gel du fonds : 5 jours ouvrés avant la date de fusion
Décision irrévocable et opposable à tous les porteurs en cas d'accord

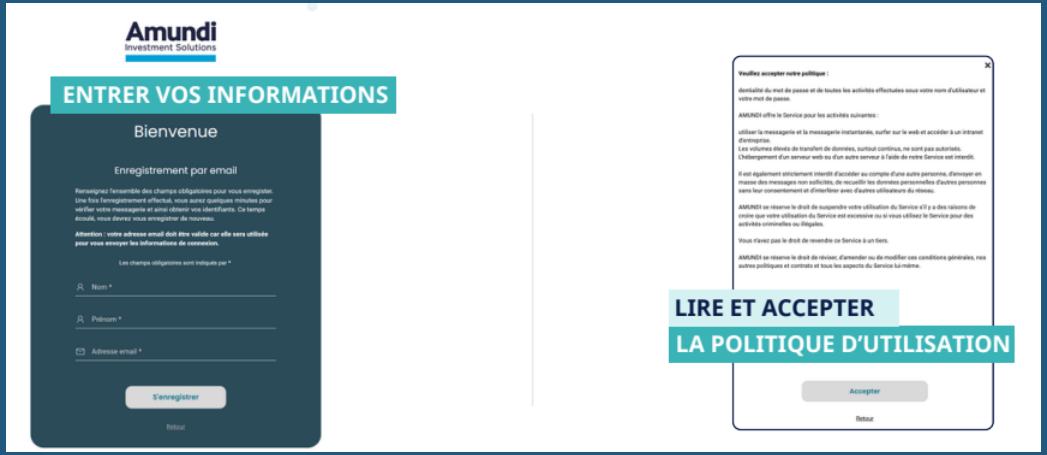


Amundi
Investment Solutions

Pause

Nom du Wi-Fi : AMUNDI_GUESTS





04

Quelques fondamentaux

- Le CET et la Passerelle Epargne-Temps
- La Gouvernance au sein des FCPE



Damien CHAUMONT
Chargé d'Affaires
Epargne Salariale & Retraite,
Amundi

Amundi
Investment Solutions

Amundi
Investment Solutions

1 Le CET et la Passerelle Epargne-Temps



1. Le Compte Épargne-Temps (CET)

Épargner aujourd'hui pour utiliser plus tard

DISPOSITIF FACULTATIF

Nécessite un accord CET

Le CET permet aux salariés d'épargner des jours et des éléments de rémunération, en temps ou en argent, afin de les utiliser plus tard

AVANTAGES

Pour l'entreprise

- Diminution du passif social grâce à l'utilisation des passerelles Temps
- Optimisation de la politique d'avantages sociaux (abondement possible)

=> La passerelle CET-PERCOL : un cadre fiscal et social avantageux pour l'entreprise

Pour le salarié

- Complément d'épargne sans effort supplémentaire
- Passerelle CET-PERCOL : cadre fiscal et social avantageux
- Abondement possible si prévu au règlement du plan

2. L'alimentation du CET

2 MODES D'ALIMENTATION
10 JOURS MAX / AN

Pour l'entreprise

L'entreprise peut proposer une contribution complémentaire, notamment sous forme d'abondement.

Alimentation en temps

- Heures effectuées au-delà de la durée collective du travail, dans le cadre prévu par l'accord collectif d'entreprise

Alimentation en argent

- Abondement de l'entreprise





À l'initiative du salarié

Le salarié peut alimenter son CET en temps ou en argent, selon les dispositions prévues par l'accord.

Alimentation en temps

- Congés payés issus de la 5e semaine
- Jours de repos : RTT, jours de récup., etc.

Alimentation en argent

- Salaire, primes et indemnités
- Participation et intéressement

Amundi
Investment Solutions

3. L'utilisation du CET et la passerelle PEE & PERCOL

Sous forme de congés

- Passage progressif à **temps partiel**
- Départ en **retraite anticipé** tout en continuant de cotiser et valider des trimestres
- Financement de **jours sans solde** : congé sabbatique, création d'entreprise, reprise des études, etc.

Sous forme monétaire

- **Conversion en argent** des jours épargnés (conditions définies dans l'accord)
- Financement d'un **régime de retraite collective** d'entreprise ou d'un dispositif **d'épargne d'entreprise**

PASSERELLE CET : PEE & PERCOL



- **Passerelle à prévoir au sein du règlement** des plans (PEE et / ou PERCOL)
- **Modalités** fixées avec le **teneur de compte** :
  - calendrier de monétisation possible (au fil de l'année, période définie)
  - abondement (O/N)
  - modalités d'échange d'informations

Amundi
Investment Solutions

4. Le cadre fiscal et social

UN CADRE AVANTAGEUX POUR LA PASSERELLE CET–PERCOL

Pour l'entreprise

En cas d'abondement des jours transférés dans le CET, les droits CET correspondant à cet abondement et affectés dans un PER COL, sont assimilés fiscalement à un abondement avec les mêmes avantages :

- Déductibilité du bénéfice net imposable
- Exonération de charges patronales[1] (hors forfait social) et de taxes et participations sur les salaires[2].

Abondement limité à 16 % du PASS

Soumis à l'intégralité des charges sociales

[1] Cotisations assurance maladie, maternité, invalidité, décès, vieillesse, allocations familiales.
[2] À l'exception de la taxe sur les salaires

Pour le salarié

PERCOL

Dans la limite de 10 jours / an :

- Exonération d'impôt sur le revenu
- Exonération de cotisations salariales de sécurité sociale[1] (hors CSG / CRDS)

Le transfert vers le PERCOL bénéficie d'un traitement plus favorable que le paiement direct des jours ou droits.

PEE

- **Soumis aux cotisations sociales** au même titre que du salaire
- **Soumis à l'impôt sur le revenu**
- Assimilé à un versement volontaire pris dans le **plafond de 25 % des versements annuels** au PEE[3]

[3] sauf si utilisation dans des fonds d'actionnariat salarié

5. Passerelle CET – PERCOL – exemple chiffré

Exemple chiffré : paiement / versements des jours et droits

UN CADRE AVANTAGEUX FISCAL ET SOCIAL

Valorisation des jours de repos non pris ou des droits CET : 1 000 € bruts	Paiement direct des jours / droits	Versement des jours / droits sur le PER COL
Avantages pour l'entreprise		
Charges patronales	390 €	180 €
Coût pour l'entreprise	**1 390 €**	**1 180 €**
Avantages pour le salarié		
Charges sociales	113 €	40 €
CSG-CRDS	95 €	95 €
Salaire net réglé	792 €	865 €
Montant net reçu par le salarié	**711 €**	**865 €**

Economie pour l'entreprise 210 € soit 15%

Economie pour le salarié 154 € soit 22%

* Chiffres donnés à titre purement indicatif : Ils varient d'une situation d'une entreprise à l'autre (taxe sur les salaires, contrats de prévoyance, taux AT, etc.). Hypothèses : Salarié dont la rémunération annuelle brute ne dépasse pas 1 PASS (< 48 060 € en 2026). Dans le cadre du versement des jours/droits dans le PER COL : (1) une partie des cotisations patronales sont exonérées (notamment les cotisations d'assurances sociales - maladie, invalidité, vieillesse), le taux passant ainsi approximativement de 39% à 18% (estimation pour l'exemple). (2) Les cotisations salariales, normalement approximativement de 21%, sont exonérées des cotisations de sécurité sociale passant à 13,5% (estimation pour l'exemple) (3) La CSG/CRDS de 9,7% est calculée sur 98,5% du montant. (4) En retenant pour l'exemple un taux marginal d'imposition sur le revenu de 11%, appliqué sur 90% du salaire net imposable..

Amundi
Investment Solutions

2

La Gouvernance au sein des FCPE



La Gouvernance au sein des FCPE

Le Conseil de Surveillance

Le Conseil de surveillance d'un FCPE est composé :

- de **représentants de l'entreprise**
- de **salariés représentants des porteurs de parts**

Les décisions sont prises à la **majorité des membres** présents ou représentés.

En cas de partage, la voix du/de la Président(e) est prépondérante.



Élection du/de la président(e) du Conseil de Surveillance

- la voix prépondérante accordée au président en cas d'égalité ne fonctionne pas lors de l'élection du président.
- En l'absence de doctrine en la matière, la règle appliquée en pratique pour départager les candidats en cas de stricte égalité est d'élire le/la candidat(e) le/la plus âgé(e).

La Gouvernance au sein des FCPE

Les décisions sont prises à la **majorité des suffrages présents ou représentés**

- l'adoption d'une résolution suppose une majorité de vote « pour »
- le décompte des voix prend en compte l'ensemble des voix représentées sur la feuille d'émargement.
- les **abstentions sont agglomérées aux votes « contre »** (puisque pas « pour »)

Cas pratique : élection présidence du CS

→ 2 candidats
→ 3 représentants salariés + 3 représentants entreprise
→ Tous présents au vote du CS

Candidat 1	Candidat 2	Pour des raisons de "neutralité", l'entreprise s'abstient
Pour 2	Pour 1	Abstention 3

Score de l'élection : 33%

Traitement des abstentions

Préconisation

Rappeler ce point pour éviter toute ambiguïté et avertir les abstentionnistes en amont de leur vote

A l'étude auprès de l'AMF

Possibilité de préciser dans le règlement du fonds que les abstentions sont assimilées à du « Ne Prend Pas Part aux Vote ». Le ratio se limiterait alors à un ratio « pour » vs « contre ».

Candidat 1	Candidat 2	Pour des raisons de "neutralité", l'entreprise Ne Prend Pas part au Vote	
Pour 2	Pour 1	Abstention 0	NPPV 3

Score de l'élection : 66%

Gouvernance au sein des Conseils de surveillance

Rapport Annuel de Gestion

Le **RAG est certifié par un CAC**

L'adoption du RAG est un des points à l'ODJ* du CS.

La **production** des rapports annuels :

- inclut de **nombreux prestataires externes** à la société de gestion : CAC, valorisateur, dépositaire, etc.
- est de **+ en + complexe** :
  - structure maître/nourricier
  - introduction d'actifs non cotés dans la gestion pilotée (PERCOL)



En cas de retard de la certification à la date du CS

« La sincérité des comptes et la certification à venir par le CAC ne sont pas remises en question. »

Remettre en cause le calendrier des CS pour les FME est problématique :

- Les CS ne se réunissent qu'1 fois / an (en juin)
- La vie des fonds justifie le maintien d'une information transparente selon le calendrier habituel.

Préconisations

- Régulariser la situation lors du prochain CS.

  le cas échéant en N+1 (approbation du RAG N-2 et N-1 si ce dernier est disponible) sauf si CS réuni dans l'intervalle
- Mentions ad hoc dans le PV des CS.



* Ordre Du Jour (ODJ)

Amundi Investment Solutions

Gouvernance au sein des Conseils de surveillance

	Fonds Multi-Entreprises	Fonds dédié
Election du président : quid en cas d'égalité des voix ?	Le/la plus âgé(e)	Le/la plus âgé(e)
Décompte des voix: - Introduction du NPPV	Déjà implémenté	Optionnel, sauf pour les fonds d'actionnariat salarié (déjà implémenté)
- Traitement des abstentions	Assimilé à un vote « contre »	Assimilé à un vote « contre »
Absence de Rapport Annuel	- CS avec mention ad-hoc dans le PV - Approbation reportée au prochain CS	Report du CS
Désignations pour les parts assurantielles	Préconisation : privilégier les désignations au titre de la part assurantielle via le même circuit que pour la part ESR (CSE ou tout autre formalisme).	1 seul cas identifié, traitement spécifique

Amundi
Investment Solutions

05

Votre tenue de comptes



Séverine Ferrier
Directrice Générale Déléguée
Amundi ESR

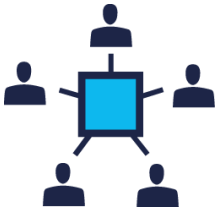


Sandrine Garot
Responsable Opérations ELS
Direction Commerciale
Crédit Agricole Titres

Amundi
Investment Solutions

1

L’organisation des teneurs de comptes



Organigramme ÉPARGNE SALARIALE Au 01/01/27

CRÉDIT AGRICOLE TITRES



Frédéric STOMBELLINI
Direction Commerciale



Cyril LAVIGNE
Responsable Département ELS

Centre de Relation Clients (CRC)



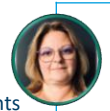
Vincent HUARD
Relation & Solutions Clients



Jessica ALLAIN
Responsable CRC Bourse & ELS



Stéphane CARION
RU Epargne Salariale



Sandrine GAROT
Responsable Relations Clients



Nathalie ROJOT HALLETTON
Responsable Support



Stéphanie FONSECA
RU - Pôle Entreprises 1 (CR de A à F) & Filiales



Vincent BARBIER
RU - Pôle Entreprises 2 (CR de G à V)

Poste à pourvoir
RU - Pôle Salariés



Jennifer BARBE
RU - Outils et Projets



Nathalie LETABI
RU – Process & Contrôle Opérationnel

Relation clients
Mise en gestion
Vie du contrat
Transferts collectifs
Opérations collectives

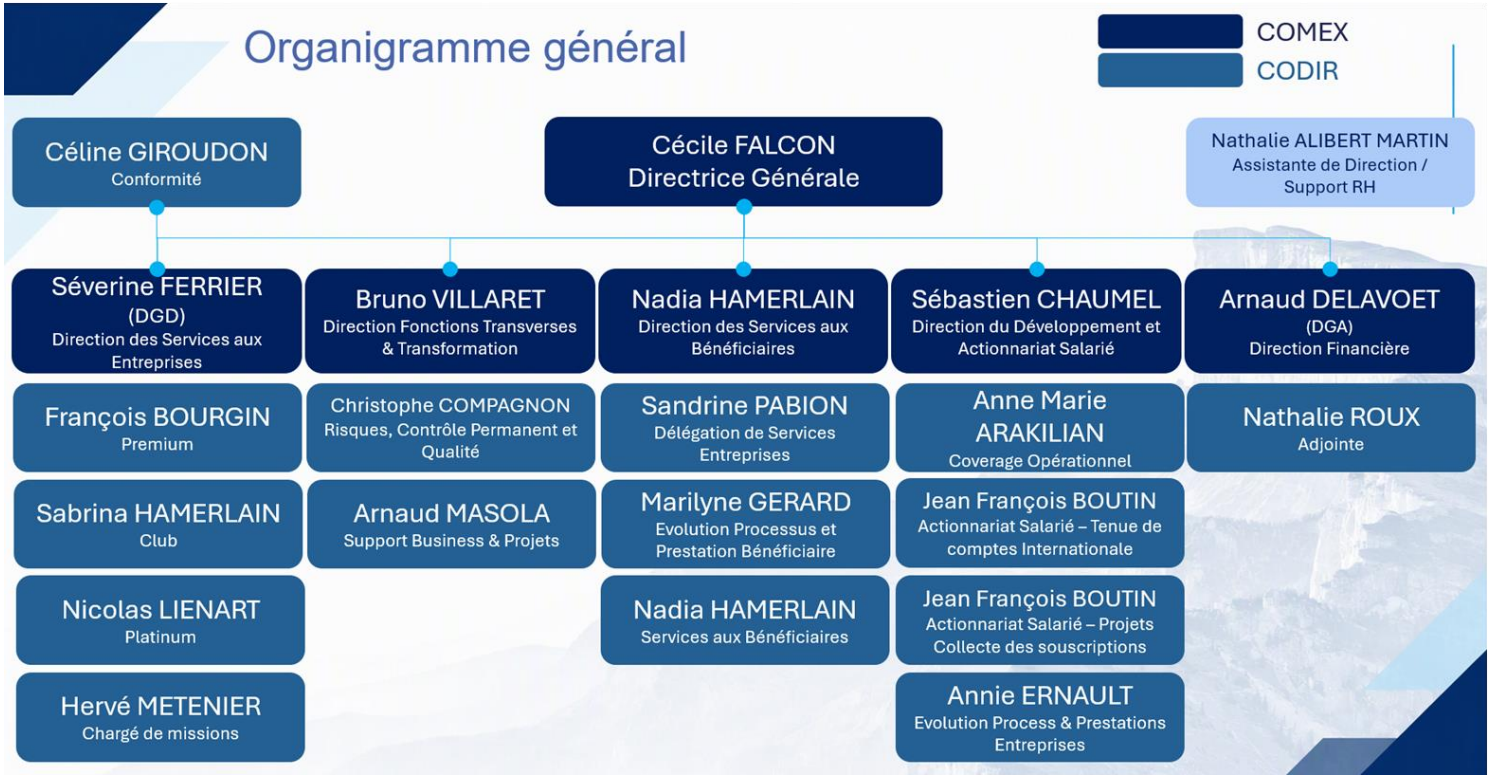
Relation Clients
Référentiel Salariés
Opérations individuelles (rachats & versements)
Transferts individuels

Projets
Assistance IT
Reporting /Data
Communication
Outils / Recettes

Suivi de production
Contrôle opérations
Fraude
Incidents
Recette métier
Comptabilité ELS
Référentiel valeurs
Régularisations

Amundi Investment Solutions

Gouvernance Amundi ESR



Amundi
Investment Solutions

Vos interlocuteurs en tenue de comptes

Amundi Investment Solutions

L'ÉQUIPE DÉDIÉE

- Jean-François BOUTIN 
- Mélinda MINODIER 
- Christel CHAPAPRIA
- Virginie PACAUD

intragroupe@amundi-esr.com

CRÉDIT AGRICOLE TITRES

L'ÉQUIPE DÉDIÉE

- Sandrine GAROT 
- Vincent BARBIER 
- Stéphanie FONSECA 

ELS-Exclusif@ca-titres.fr

Amundi Investment Solutions

Amundi
Investment Solutions

2

L’activité Intra Groupe en quelques chiffres



Nos clients Intra-Groupe — Une progression chaque année !

Caisses Régionales, filiales et entités du Groupe Crédit Agricole S.A. accompagnées par nos équipes

NOMBRE D'ENTITES

131

clients accompagnés

Points communs :
participation aux ACR
Crédit Agricole S.A.

NOMBRE DE SALARIES PRESENTS AU 30/09/2026

45 511
AMUNDI ESR

94 375
CA TITRES

UNE DYNAMIQUE QUI SE POURSUIT

+ 10 nouveaux clients
accueillis en 2026

8
AMUNDI ESR

2
CA TITRES

DEUX ACTEURS, UN MÊME ACCOMPAGNEMENT

47 clients actifs

Amundi Investment Solutions
MIROMESNIL BANQUE PRIVÉE
Cholet Dupont Oudart
KHOME
Cholet Dupont Asset Management
worklife
okali
Hiflow
LA FABRIQUE NOUVELLES ACTIVITÉS

84 clients actifs

CENTRE-EST
Crédit Agricole
Centre Est immobilier

COMPAGNIE FONCIÈRE LYONNAISE

À RETENIR • 10 nouveaux clients en 2026, signe d'un accompagnement Intra-Groupe toujours plus important.

Amundi Investment Solutions

L’activité Intra Groupe Amundi ESR sur les 4 dernières années

Évolution 2023 → 2026 des principales opérations et des flux d’épargne

NOMBRE D’OPÉRATIONS • NOMBRE DE BÉNÉFICIAIRES

NATURE DES OPÉRATIONS	2023		2024		2025		2026	
	Opérations	Bénéficiaires	Opérations	Bénéficiaires	Opérations	Bénéficiaires	Opérations	Bénéficiaires
Intéressement	**34**	64 634	**33**	45 359	**39**	46 850	**43**	48 131
Participation	**16**	30 195	**27**	33 213	**21**	32 452	**31**	35 371
PPV	**n.a.**	n.a.	**1**	14 919	**2**	268	**3**	739
CET / CP	**160**	4 065	**111**	2 678	**97**	2 651	**133**	3 304
VV individuels / programmés	**823**	64 810	**609**	40 879	**551**	35 458	**713**	42 830

RÉPARTITION DES FLUX

2024 **PEE 57%**
PERCOL 21%
Règlements 22%

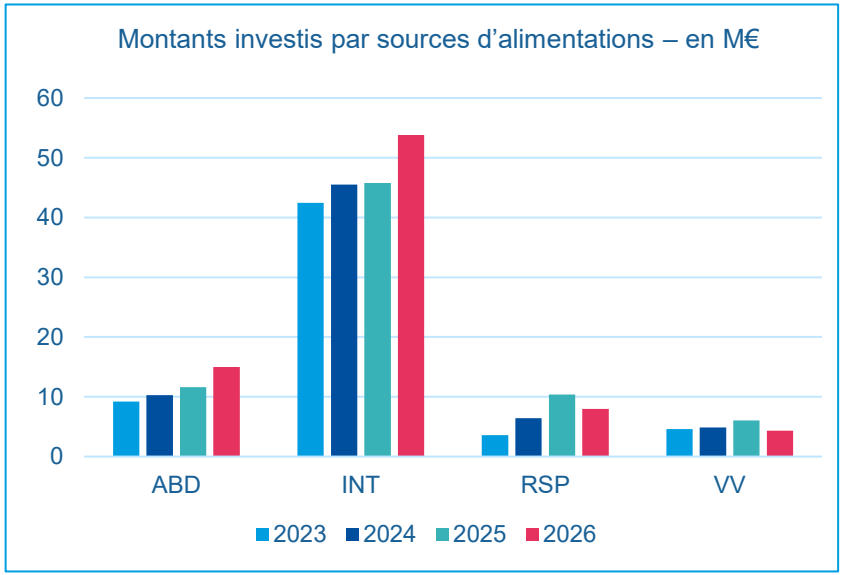
2025 **PEE 58%**
PERCOL 21%
Règlements 21%

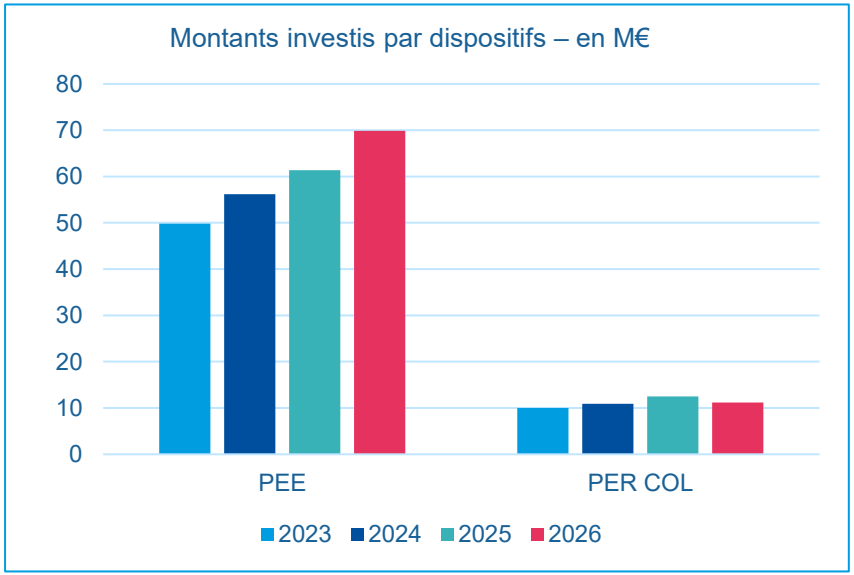
2026 **PEE 57%**
PERCOL 27%
Règlements 16%

Amundi Investment Solutions

L’activité des filiales Intragroupe chez CA Titres en quelques chiffres

CA-Titres



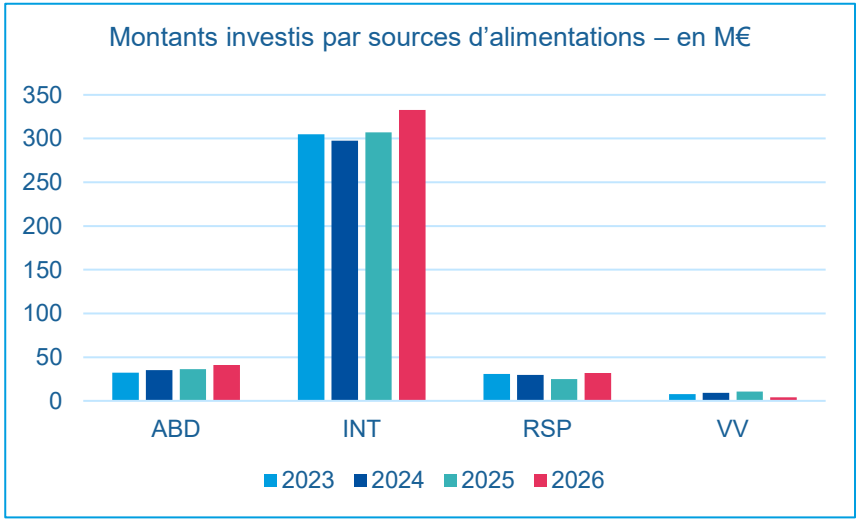


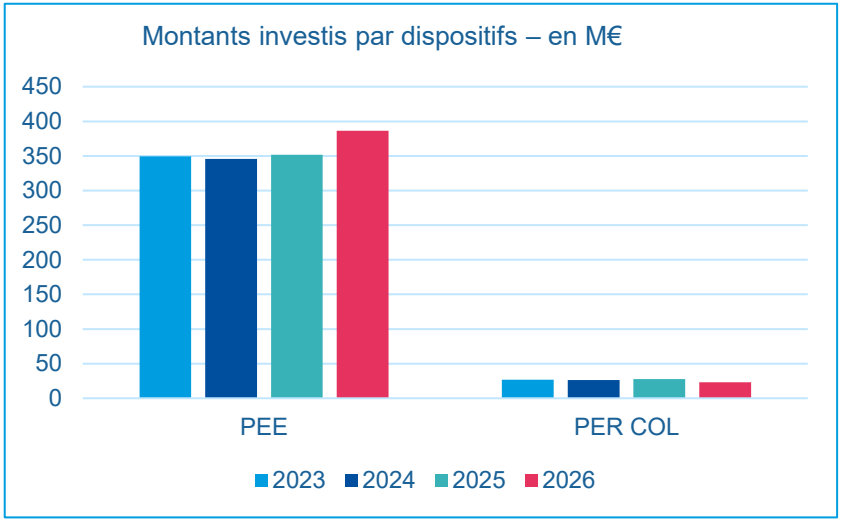
Années	PEE	PER COL	Règlements
2024	66%	13%	21%
2025	69%	14%	17%
2026	73%	12%	15%

Amundi
Investment Solutions

L’activité des 39 Caisses Régionales en quelques chiffres

CA-Titres





Années	PEE	PER COL	Règlements
2024	69%	5%	26%
2025	72%	6%	22%
2026	75%	5%	20%

Amundi
Investment Solutions

2026 — Bilan des flux Amundi ESR & CA Titres

Activité collective - Flux

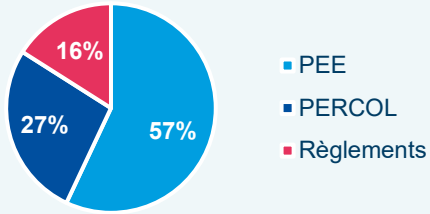
AMUNDI ESR

VOLUME D'ACTIVITÉ

43 intéressements **31** participations **3** PPV

713 versements individuels / programmés **133** Vers. CET ou CP

RÉPARTITION DES FLUX



84% des primes investis dans les dispositifs

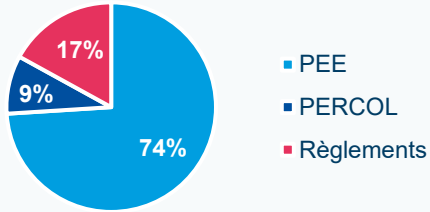
CA TITRES

INVESTISSEMENTS 2026

71 intéressements **18** participations **1** PPV

12 084 versements individuels / programmés **1 988** Vers. CET ou CP

RÉPARTITION DES FLUX



83% des primes investis dans les dispositifs

À RETENIR • Dans les deux activités, l'épargne salariale reste très majoritairement investie plutôt que perçue par les salariés

Amundi
Investment Solutions

3

Les actualités chez vos teneurs de comptes



L’actualité chez vos teneurs de comptes

Les sujets clés à retenir

01 PAS – Le Prélèvement à la Source

02 La gestion du référentiel

03 La migration de la gamme Brio vers la gamme Amundi

04 Le portail correspondant entreprise

Amundi Investment Solutions

PAS — Le Prélèvement à la Source

Principes généraux • Ce qui change à partir de janvier 2027

PAS
Prélèvement à la Source

Jusqu'au 31 décembre 2026
Et depuis 2024, les sommes réglées par le TCCP* sont déclarées via PASRAU et alimentent les déclarations préremplies des bénéficiaires. Ce schéma prend fin le 01/01/2027.

À PARTIR DE JANVIER 2027

1 PAIEMENT NET DE « PAS »

Le TCCP* procède directement aux paiements nets de PAS pour les salariés qui ont demandé la perception de leur participation et/ou intéressement.

2 APPEL DE TAUX VIA PASRAU

Le prélèvement du PAS se fera par appel de taux via PASRAU.

3 CALENDRIER À AJUSTER

- ✓ Prévoir 5 jours ouvrés supplémentaires pour récupérer les taux PAS
- ✓ Calendrier opérationnel allongé

POINT DE VIGILANCE

Sans réponse de la DGFIP dans ce délai, le taux barème « standard » sera appliqué.

QUALITÉ DU RÉFÉRENTIEL

Le référentiel bénéficiaire doit être complet pour éviter une non-reconnaissance par la DGFIP.

À RETENIR • En 2027, le PAS devient une étape opérationnelle à intégrer en amont dans les calendriers de campagne. Possibilité pour l'entreprise de reprendre les règlements des primes P+I

*TCCP : Teneur de Comptes Conservateur de Parts

Amundi Investment Solutions

La gestion du référentiel

Une mise à jour essentiel dans le fonctionnement du traitement opérationnel

MEILLEURE SIGNALÉTIQUE → CONFORMITÉ & SÉCURITÉ → CAMPAGNES FIABLES

1 UNE BONNE SIGNALÉTIQUE

Les données attendues

IDENTITÉ

INSEE • Matricule entreprise • Nationalité

COORDONNÉES

Date de naissance • Coordonnées postales • Téléphone • Mail

SITUATION

Code résident • Statut (présent, sorti, retraité) • date de sortie future

2 LES ENJEUX

Pourquoi c'est essentiel

RÉGLEMENTAIRE

Eckert • OFAC • IFU • PAS

CONFORMITÉ / SÉCURITÉ

RGPD • médias sécurisés mis à disposition par CA Titres & Amundi ESR

FINANCIER

Fiabiliser les traitements et limiter les corrections

3 LES CONSÉQUENCES

L'impact opérationnel

CAMPAGNES

Bon fonctionnement des campagnes (cf. pour les augmentations de capital)

RÉGULARISATIONS

Réduire les régularisations et les impacts financiers : écart de Bourse / facturation

EXPÉRIENCE

Moins de charge opérationnelle • moins de réclamations et d'insatisfaction

À RETENIR • Un référentiel complet et à jour sécurise le réglementaire, réduit les impacts financiers et améliore l'expérience des bénéficiaires.

Amundi Investment Solutions

La migration de la gamme CA Brio vers la gamme Amundi

Synthèse de l'avancement — CA Titres & Amundi ESR

AVANCEMENT DE LA MIGRATION

CRÉDIT AGRICOLE TITRES

64 entreprises concernées

RESTE À MIGRER

2 entités

Amundi Investment Solutions

1 entreprise concernée

AVANCEMENT

100 %

RAPPEL DES FONDS CONCERNÉS

CA Brio Trésorerie	»	Amundi Label Trésorerie ESR
CA Brio Obligataire Diversifié	»	Amundi Obligataire Diversifié ESR
CA Brio Harmonie	»	Amundi Harmonie ESR
CA Brio Équilibre Climat	»	Amundi Équilibre Climat ESR
CA Brio Opportunités	»	Amundi Opportunités ESR
CA Brio Europe Conservative	»	Amundi Europe Conservative ESR
CA Brio Actions Euro Select	»	Amundi Actions Euro Select ESR
CA Brio Actions France	»	Amundi Actions France ESR

FOCUS PERCOL — GESTION PILOTÉE

2 fonds impactés dans la grille

CA Brio Trésorerie → **Amundi Label Trésorerie ESR**

CA Brio Obligataire Diversifié → **Amundi Obligataire Diversifié ESR / Amundi Horizon Long Terme ESR**

Amundi Investment Solutions

Le Portail Correspondant Entreprise

Amundi Investment Solutions

CRÉDIT AGRICOLE TITRES

Amundi Investment Solutions

ESR Académie

Mieux comprendre, pour mieux choisir

06

L’Offre de formation créée par Amundi



Sophie MILLON
Responsable Formation et Education Financière, Amundi

Amundi Investment Solutions

ESR Académie

Une équipe interne de 40 formateurs spécialistes de l'épargne salariale et retraite

Une pédagogie active pour un meilleur ancrage mémoriel

Une approche neutre, de vrais repères

333 entreprises et 6 870 participants depuis 2013

99% de taux de satisfaction

Données juin 2026

6 thèmes de formation

- Épargne salariale & retraite
- Gestion financière
- Actionnariat salarié
- Conseil de Surveillance du FCPE (2 versions : France & International en anglais)
- Investissement Responsable
- Préparation financière de sa retraite

Tous publics

Salariés, équipes RH, membres du CSE, membres des Conseils de Surveillance



Ils nous ont confié leur formation en 2026

l'actu de l'ESR.

Vision 3D de l'Epargne salariale



CRÉDIT AGRICOLE TITRES

SOGECAP

ASSURANCES

Les clés de la gestion financière



SOGECAP

ASSURANCES

Les coulisses de l'ESR



SOGECAP

Le CS en 3 actes



VAL DE FRANCE

DE LA TOURAINE ET DU POITOU

BRIE PICARDIE

Visa pour la retraite



Amundi Investment Solutions

188 salariés formés en 2026

Amundi Investment Solutions

La retraite : un enjeu à titre personnel

Travailler dans la finance ne signifie pas forcément maîtriser ses propres finances… ni sa retraite

12,82 / 20
C'est le score moyen de culture financière des Français en 2026.

1 705 €
C'est la pension moyenne brute de droit direct des retraités résidant en France fin 2024.

64 %
des femmes estiment manquer d'informations pour préparer leur retraite, contre 48 % des hommes.

Se former, c'est se donner les clés pour se projeter, comprendre et décider.

Baromètre SPAK 2026 – Les Français et l'éducation financière ; AMF, Baromètre de l'épargne et de l'investissement 2025, publié en 2026.

La retraite se prépare tôt

Le temps, un allié pour constituer un capital

13 % des Français déclaraient en 2023 se fixer des objectifs financiers de long terme pour préparer leur retraite.

Banque de France, Enquête sur la culture financière des Français, Décembre 2023

Commencer à 40 ans

300€ / mois
pendant 25 ans,
jusqu'à 65 ans

= 134 000 €
Capital théorique
constitué

Commencer à 55 ans

300€ / mois
pendant 10 ans,
jusqu'à 65 ans

= 42 000 €
Capital théorique
constitué

Exemple pédagogique : versements mensuels constants, rendement annuel hypothétique de 3% après frais, avant fiscalité, avec capitalisation mensuelle. Rendement non garanti.

Visa pour la retraite : commencer tôt, comprendre, agir

Une journée pour

SE PROJETER
Quel budget pour quel projet demain ?

MESURER
Quel revenu ? Quel taux de remplacement ?

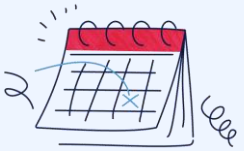
COMPRENDRE
PEE • PERCOL • PERO • actionnariat salarié • PEA • CTO • Assurance vie

COMPLÉTER
Quelle épargne pour y arriver?

Notre objectif : donner à chaque salarié **les clés pour devenir acteur** de sa préparation à la retraite.

Le calendrier de formations inter-entreprises

Le Conseil de Surveillance du FCPE en 3 actes	23 mars 2027 au 25 mars 2027 16 novembre 2027 au 18 novembre 2027
Les gammes de l'investissement responsable	11 mai 2027 23 novembre 2027
Vision 3D de l'épargne salariale et retraite	12 mai 2027 24 novembre 2027
Les clés de la gestion financière	13 mai 2027 25 novembre 2027
Cartographie de l'actionnariat salarié	19 mai 2027 30 novembre 2027
Visa pour la retraite	20 mai 2027 1er décembre 2027



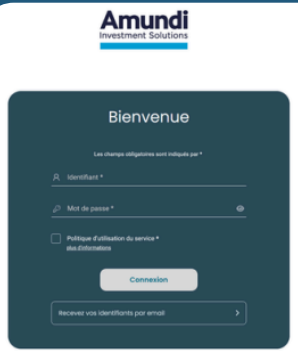


Sylvie WARDAVOIR
Relation Clients - ESR Académie
sylvie.wardavoir@amundi.com
01 76 33 65 72

https://www.amundi-ee.com/entr/la-formation-avec-esr-academie

Déjeuner

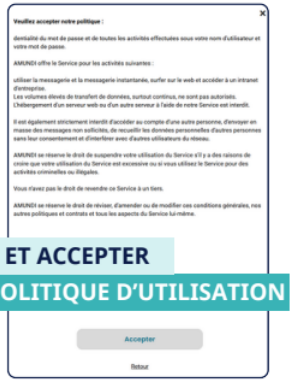
Nom du Wi-Fi : AMUNDI_GUESTS



Se connecter au Wi-Fi **AMUNDI_GUESTS** depuis votre appareil mobile (PC, Mac, Tablette, Smartphone).

La page d'ouverture de session devrait s'ouvrir automatiquement. Si ce n'est pas le cas, il faut lancer un navigateur Internet.
Cliquer sur **"Recevez vos identifiants par email"**.





07

Actualités règlementaires



Stéphanie BUISSON
Chargée d'Affaires
Epargne Salariale & Retraite,
Amundi



Nicolas MENAGER
Chargé d'Affaires
Epargne Salariale & Retraite,
Amundi

Amundi
Investment Solutions

Un contexte règlementaire non stabilisé

01 Rappel du PLFSS 2026

02 Le PLFSS 2027 pourrait fragiliser l'épargne salariale (RGDU)

03 Le label Finance Europe : vers une nouvelle version du PER ?

04 Mesure de déblocage exceptionnel ?

Amundi
Investment Solutions

Amundi
Investment Solutions

1 LMT « Liquidity Management Tools »



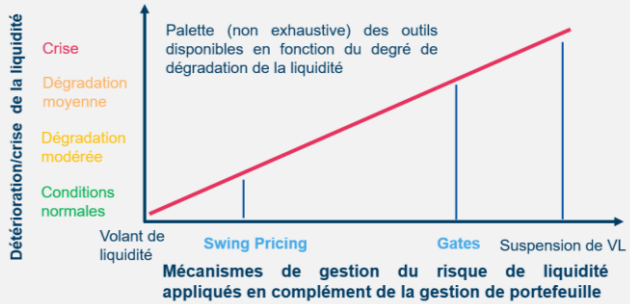
2 LMT déjà déployés dans la plupart de vos fonds

2023

LMT => Mécanismes de Gestion du risque de liquidité

4 mécanismes pour prévenir ou réagir à un manque de liquidité

- ✓ **Volant de liquidité** ajustés en fonction des conditions de marché
- ✓ **Ajustement de valeur liquidative (VL)** par le mécanisme de **Swing Pricing**
- ✓ **Gates (plafonnement des rachats)** lors de volumes trop importants à traiter sur une même VL
- ✓ **Suspension de VL :** mesure extrême, nécessitant l'accord du régulateur



LMT
Liquidity Management Tools

2 mécanismes déployés :

1. Dans vos FME

- Une décision à la main de la société de gestion
- Déploiement progressif du **swing pricing** et des **gates** en 2023
- Information lors des Conseils de surveillance de 2024

2. Dans vos fonds dédiés

- L'implémentation de chacun des mécanismes de **swing pricing** et des **gates** est soumise à l'accord du Conseil de surveillance

Evolution de la doctrine de l'AMF (DOC-2017-05) en octobre 2022 pour faciliter la mise en place de mécanisme de liquidité avec notamment celui de plafonnement des rachats (« **gates** ») et « **swing pricing** ».

Amundi
Investment Solutions

LMT déployés dans les fonds dédiés

2023

Fonds dédiés : mis en place en 2023 par décision des CS, selon la catégorie du fonds

Déploiement par Amundi au sein de ses fonds

A l'instar de la position adoptée pour les FME, **Amundi a suivi les préconisations AMF** en instaurant (/préconisant l'instauration de) **ces deux mécanismes dans les Fonds dédiés** pour :

- **Les fonds classiques d'actionnariat salarié** qui entraient dans le champ d'application de la préconisation de l'AMF (notamment les Gates).
- **Les fonds diversifiés** entrant aussi dans le champ d'application de la préconisation de l'AMF

La mise en œuvre de ces deux mécanismes a fait l'objet de votes du conseil de surveillance quand celui-ci était décisionnaire.

Exclusions :

- **Les fonds classiques non cotés d'actionnariat salarié** et **les fonds à effet de levier d'actionnariat salarié** disposant déjà de mécanismes spécifiques de gestion de liquidité (engagements de liquidité avec la(es) contrepartie(s)).
- **Les fonds monétaires étaient hors périmètre** compte tenu de la nature des actifs qui les composent, conformément à la recommandation de l'AMF.

Amundi Investment Solutions

LMT « Liquidity Management Tools » - avril 2026

2026

Implémentation obligatoire pour tous les fonds – pas d'exception



Nouvelles instructions AMF pour instaurer la mise en place d'outils de gestion de la liquidité (LMT) pour tous les fonds y compris les fonds dédiés.



- Pour les fonds **déjà équipés de 2 LMT** : rien à faire
- Pour les fonds **non équipés de LMT ou de seulement 1 LMT** : nouveau passage en CS pour validation et mise en place

La règlementation prévoit que tous les fonds soient équipés de 2 LMT

La réglementation prévoit dorénavant la mise en place de 2 LMT différents dans les fonds ouverts et dédiés domiciliés en Europe.

Pour les fonds monétaires : mise en place d'un LMT minimum.



Liste des fonds dédiés concernés :

- AGRIPLAN BMTN
- ANJOU-MAINE EPARGNE
- ATOUT BRIE PICARDIE
- DAUPHI EPARGNE
- LCL PRUDENCE
- LCL EQUILIBRE
- LCL DYNAMIQUE
- VAL DE FRANCE

Amundi
Investment Solutions

Amundi
Investment Solutions

2

Nouveau cas de déblocage



Nouveau cas de déblocage anticipé pour soutenir les familles

Loi du 12 juin 2026 : nouveau cas de déblocage - PER

Nouveau cas pour soutenir les familles

⟶ **améliorer la protection et l'accompagnement des parents d'enfants atteints d'un cancer, d'une maladie grave ou d'un handicap**,

⟶ élargit uniquement les cas de déblocage anticipé du PER ;

⟶ 3 types de PER : **PER individuel, PER collectif (PERCOL) et PER obligatoire**

Les parents peuvent demander le déblocage anticipé de leur épargne retraite si leur enfant est touché par un handicap, une maladie grave ou un accident très grave (JO du 13 juin 2026).



Certains anciens contrats de retraite supplémentaire sont également concernés :

- Article 83
- PERP
- contrat Madelin

À noter : les PEE et les anciens PERCO non transformés en PER COL ne sont pas concernés par cette mesure.

* En attente de la date de publication d'application de cette loi n°2026-492 du 12 juin 2026, suivre les prochaines publications officielles afin de connaître les conditions exactes de déblocage et les pièces à transmettre.

Amundi Investment Solutions

08

Point macro & marchés



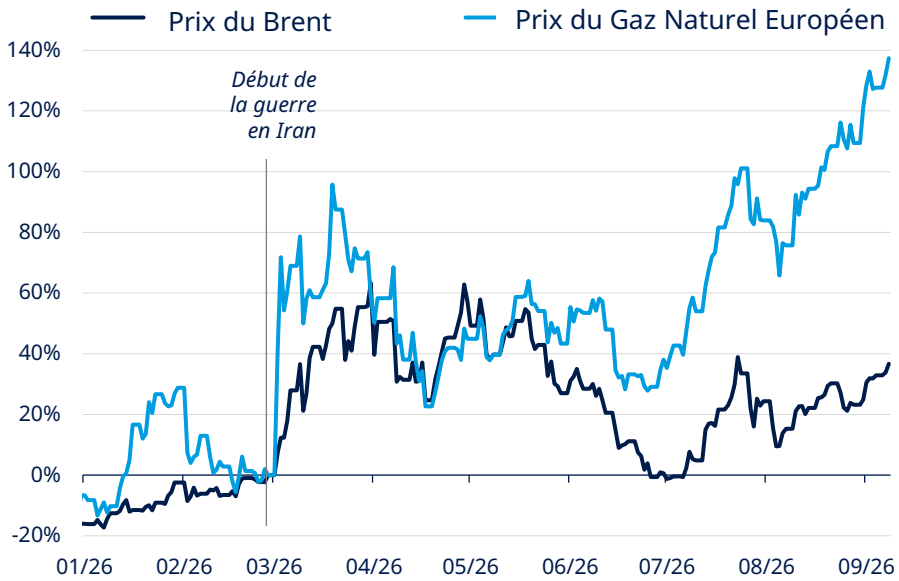
Laurent GONON
Responsable Gestion Taux
Epargne Salariale & Retraite,
Amundi

Amundi
Investment Solutions

La nouvelle montée des tensions entre les États-Unis et l'Iran exerce une pression sur les prix de l'énergie

Après une accalmie au début de l'été, les prix du pétrole et du gaz remontent de nouveau

Variation de prix depuis le début de la guerre en Iran



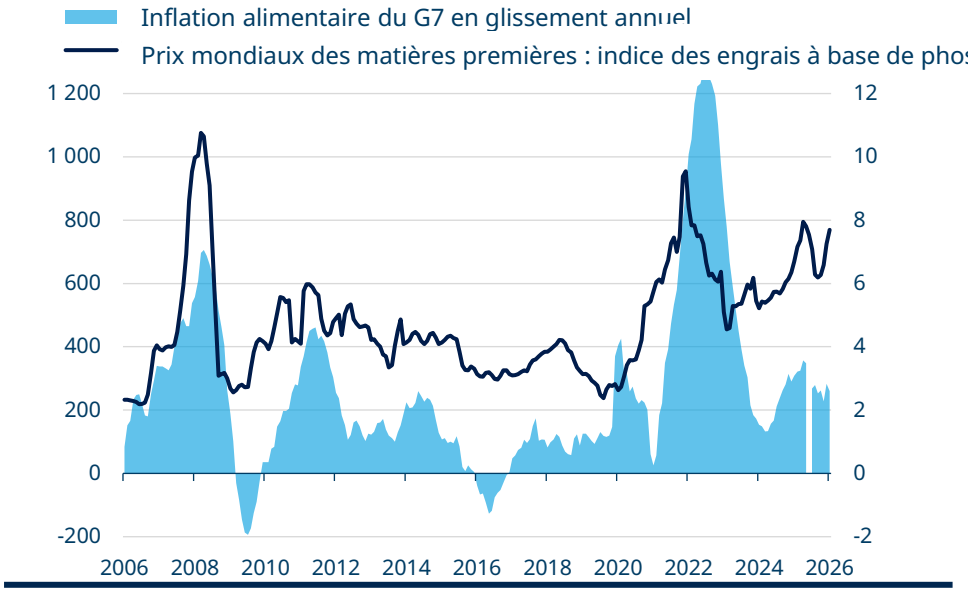
Source: Amundi Investment Institute, Bloomberg. Données au 9 Septembre 2026.

Amundi Investment Solutions

Les prix des denrées alimentaires et les goulets d'étranglement dans l'approvisionnement liés à l'IA restent des risques majeurs pour l'inflation



L'inflation alimentaire est influencée par les prix des engrais



Source: Amundi Investment Institute, Bloomberg. Données mensuelles au mois de juin 2026 (engrais) et mai 2026 (IPC des 7 principaux pays de l'OCDE – produits alimentaires hors restauration). Les données d'octobre 2025 n'ont pas été publiées en raison du « shutdown » américain.

Amundi
Investment Solutions

Les rendements à long terme sont en hausse, portés par des préoccupations liées à la dette et des émissions massives issues de l'IA

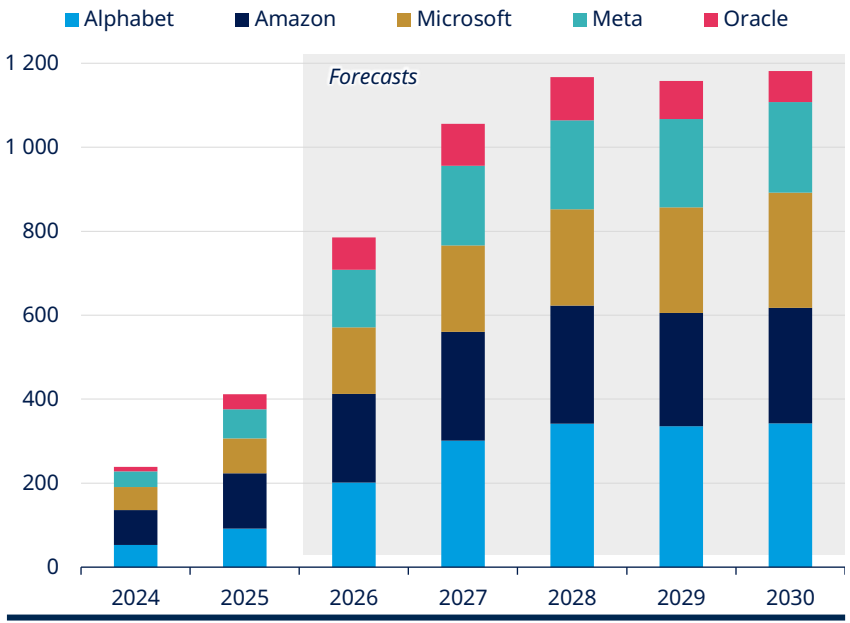
Les rendements obligataires à 10 ans continuent de monter



Source: Amundi Investment Institute, Bloomberg. Données au 30 Septembre 2026.

Les hyperscalers US prévoient de dépenser plus d'un trillion de dollars en investissements d'ici 2027

USD, Milliards



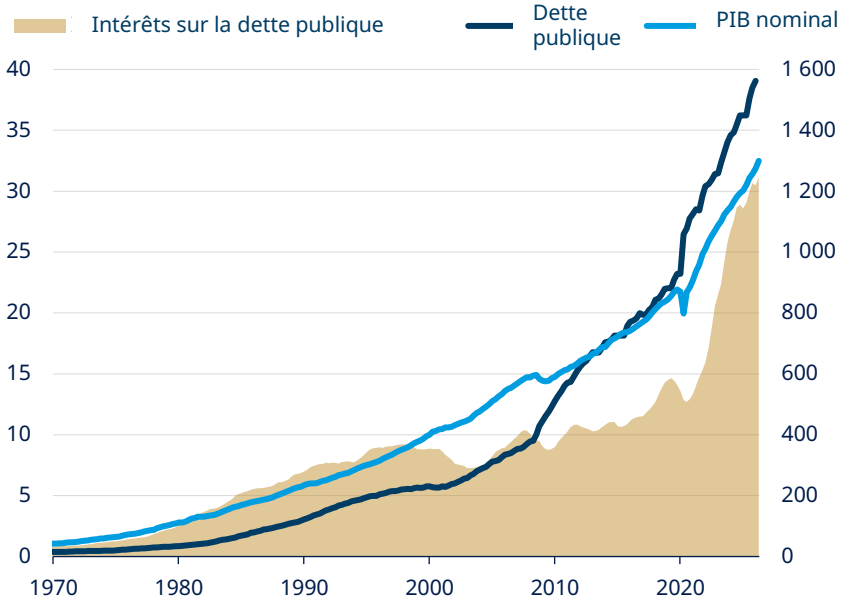
Source: Amundi Investment Institute, Bloomberg. Données publiées au premier trimestre 2026. Prévisions de Bloomberg. Données au 10 août 2026.

Amundi
Investment Solutions

La politique budgétaire : une source potentielle de déséquilibres économiques

La dette américaine et les dépenses qui y sont liées explosent

Dette nominale et PIB des États-Unis en milliers de milliards, charges d'intérêts en milliards de dollars américains

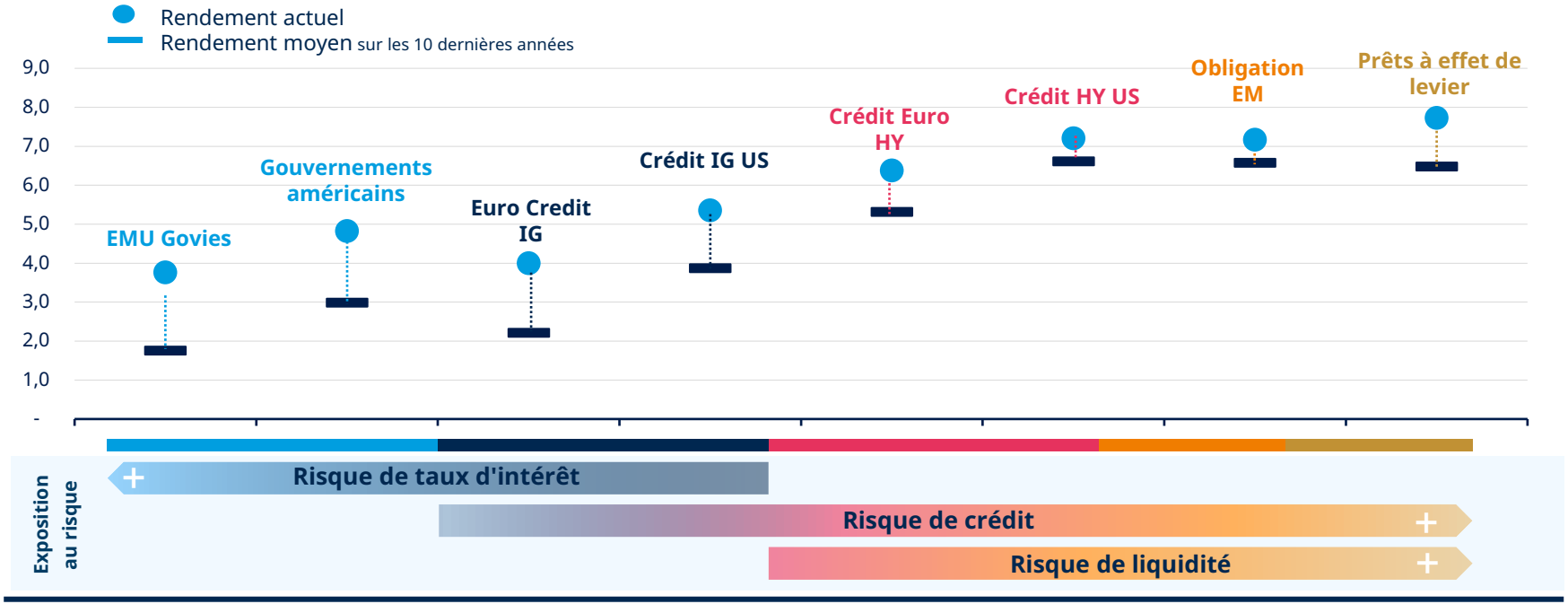


Source: Amundi Investment Institute, FRED. Données trimestrielles en date de juin 2026, dette publique en date de mars 2026.

Amundi Investment Solutions

Des taux au plus haut depuis 10 ans : risques et opportunités

Rendements attractifs comparés à la moyenne de la dernière décennie

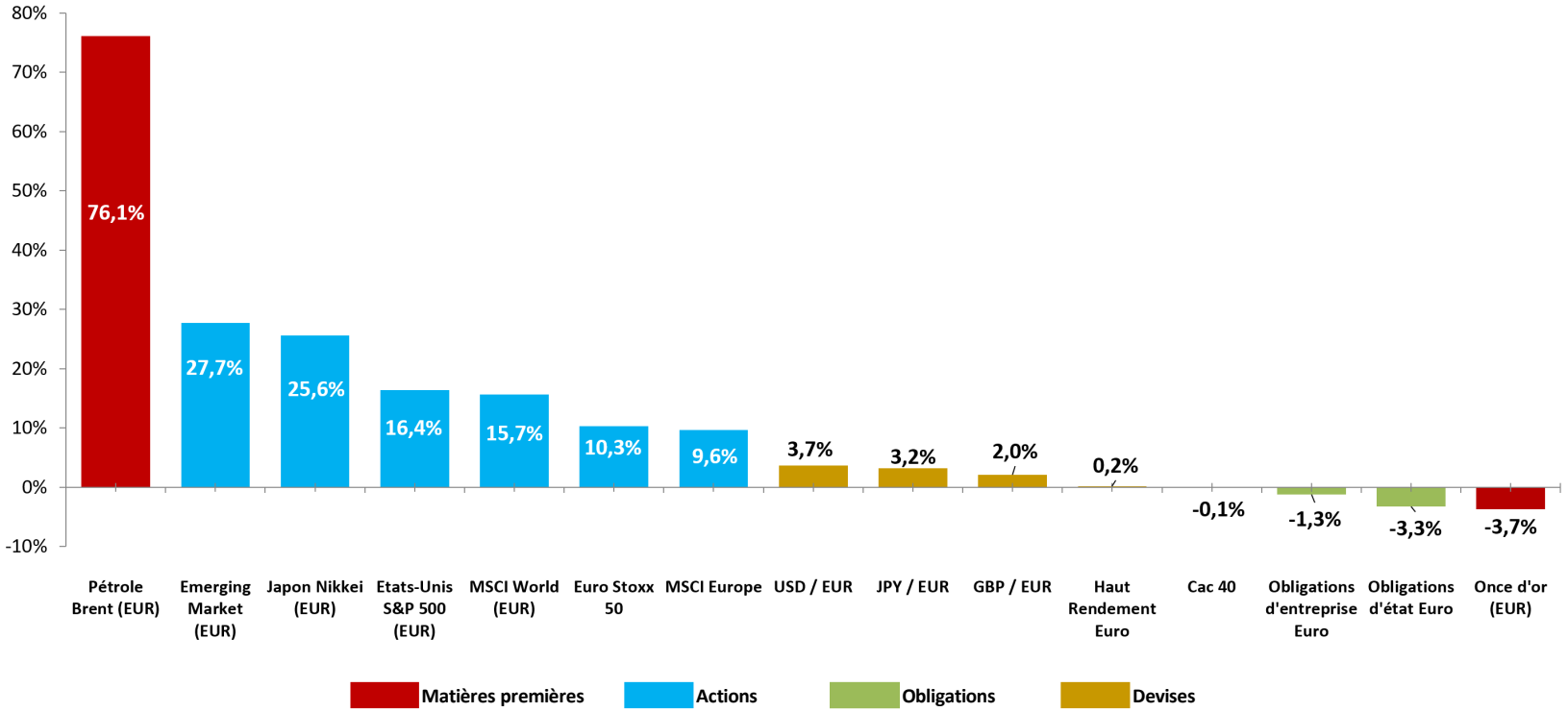


Source : Amundi Investment Institute, Bloomberg, analyse par l'Amundi Investment Institute de 8 classes d'actifs. Les données sont au 21 août 2026. Fournisseurs d'indices : les indices d'obligations d'État et de marchés émergents proviennent de JPMorgan ; les indices d'obligations d'entreprise proviennent de Bloomberg ; l'indice des prêts à effet de levier provient de Morningstar et il se réfère aux prêts à effet de levier américains. Tous les indices utilisés pour représenter les classes d'actifs sont en monnaie locale. IG : Investment Grade, HY : High Yield, EM : marchés émergents. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs.

Amundi Investment Solutions

Des marchés actions résilients, point d'attention sur les taux long-terme

Performances cumulées des différentes classes d'actifs depuis le début de l'année



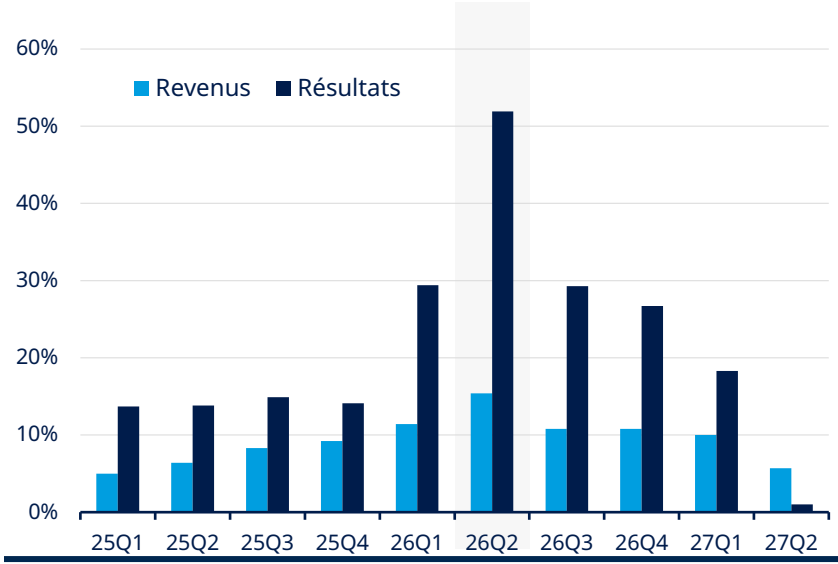
Source Amundi. Données au 30/09/2026. Performances données en Euros, dividendes réinvestis.
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Amundi Investment Solutions

Les résultats des entreprises en très forte progression au deuxième trimestre

Bénéfices solides aux États-Unis soutenus par l'énergie et la technologie

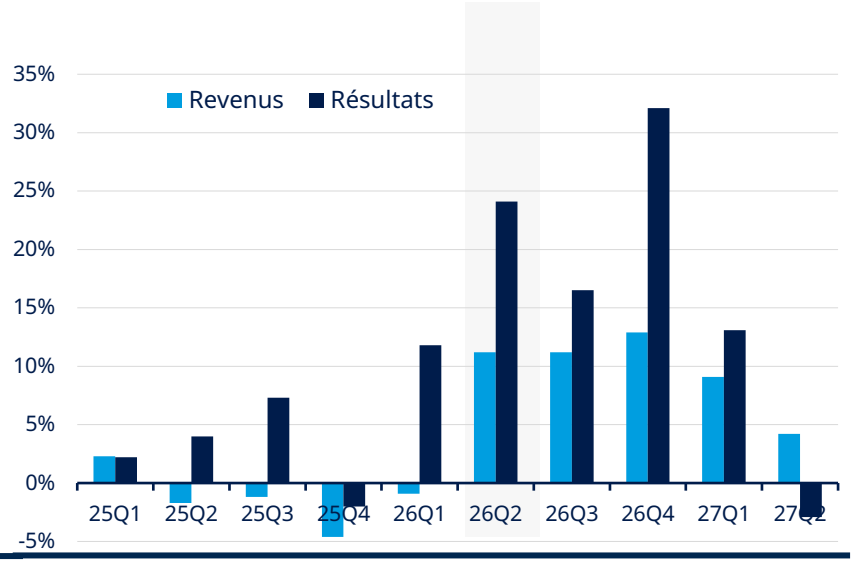
Taux de croissance annuel US - S&P 500



Source : Amundi Investment Institute, LSEG Workspace, IBES. Les prévisions sont réalisées par LSEG Workspace, IBES. Données au 21 août 2026.

Hausse significative des bénéfices au Q2-26

Europe - Taux de croissance annuel de Stoxx 600



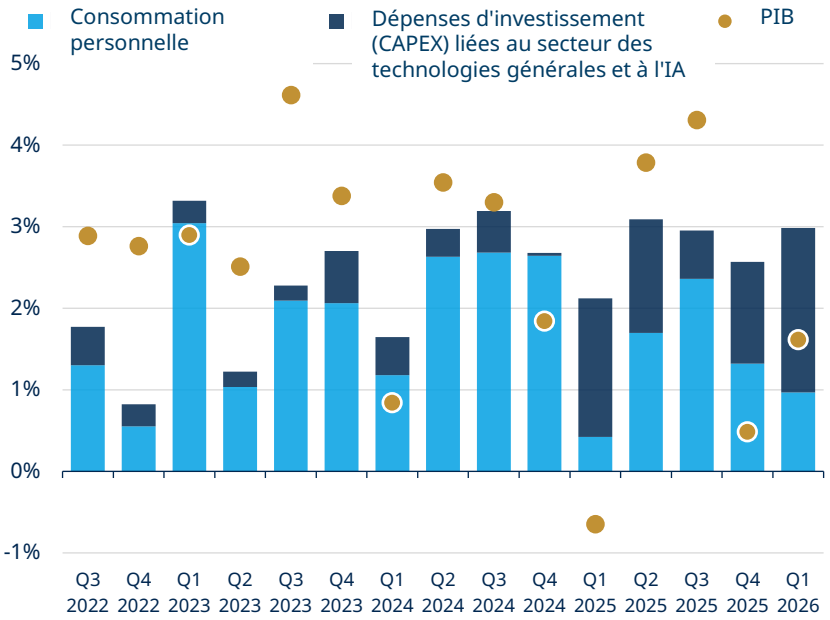
Source : Amundi Investment Institute, LSEG Workspace, IBES. Les prévisions sont réalisées par LSEG Workspace, IBES. Données au 19 août 2026.

Amundi
Investment Solutions

L'économie américaine est tirée par les investissements

Les dépenses d'investissement amortissent le ralentissement

Contributions à la croissance annualisée du PIB en glissement trimestriel

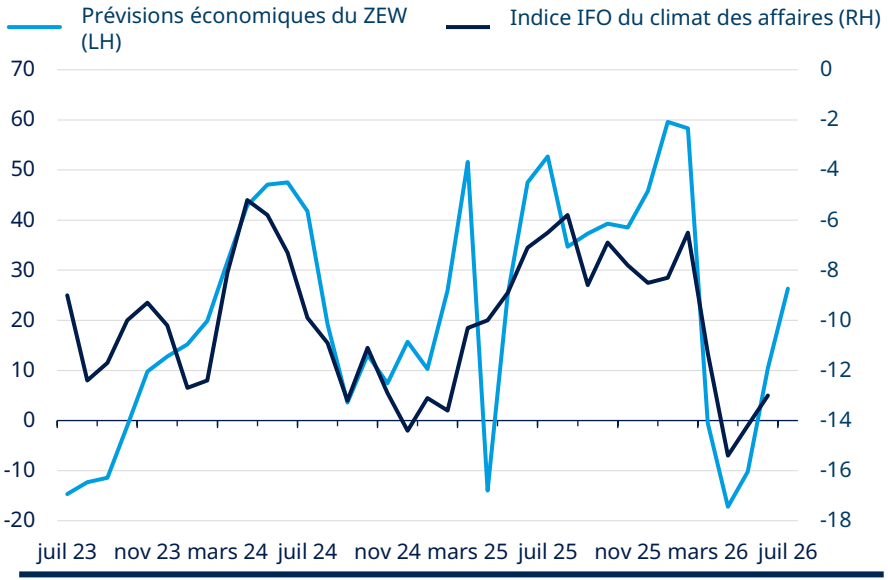


Source: Amundi Investment Institute, Bloomberg. Données à fin juin 2026.

Amundi Investment Solutions

Les dépenses consacrées à la défense et aux infrastructures laissent déjà entrevoir une amélioration cyclique en Allemagne

Allemagne : le moral s'améliore à mesure que les réformes renforcent l'attrait des investissements et les perspectives de croissance



Source: Amundi Investment Institute, Bloomberg. Données au 21 juillet 2026. L'indice IFO du climat des affaires, établi par l'Institut IFO, reflète la situation économique actuelle et les anticipations des entreprises allemandes. L'indice ZEW des anticipations économiques est une enquête prospective menée auprès d'analystes des marchés financiers.

Amundi
Investment Solutions

Focus S2 – Faire face dans un choc persistant

SCÉNARIO DE BASE

60 % *Probabilité*

Risque énergétique persistant, récession évitée

Marchés : *Pro risque, avec protections : forte croissance du BPA, liquidité correcte.*

SCÉNARIO NÉGATIF

25 % *Probabilité*

Choc macro/financier et récession mondiale

Marchés : *aversion pour le risque, crédit de faible qualité sous pression.*

SCÉNARIO POSITIF

15 % *Probabilité*

Désescalade, désinflation et montée en confiance

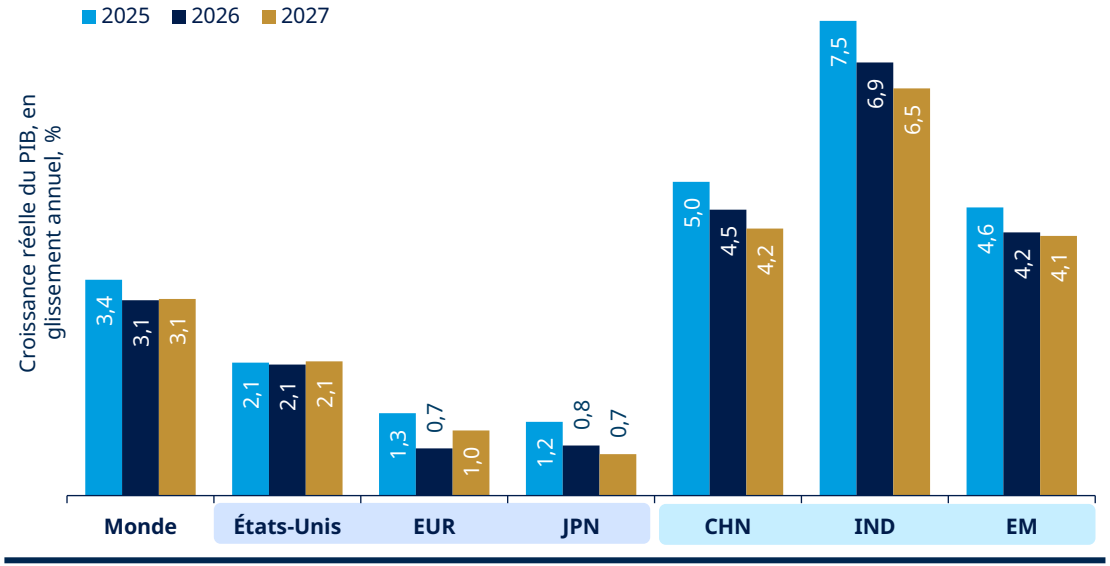
Marchés : *favorable aux actifs risqués.*

Source : Amundi Investment Institute, élaboration interne en date d'août 2026

Amundi Investment Solutions

L'économie mondiale reste résiliente

Perspectives de croissance mondiale, scénario de base

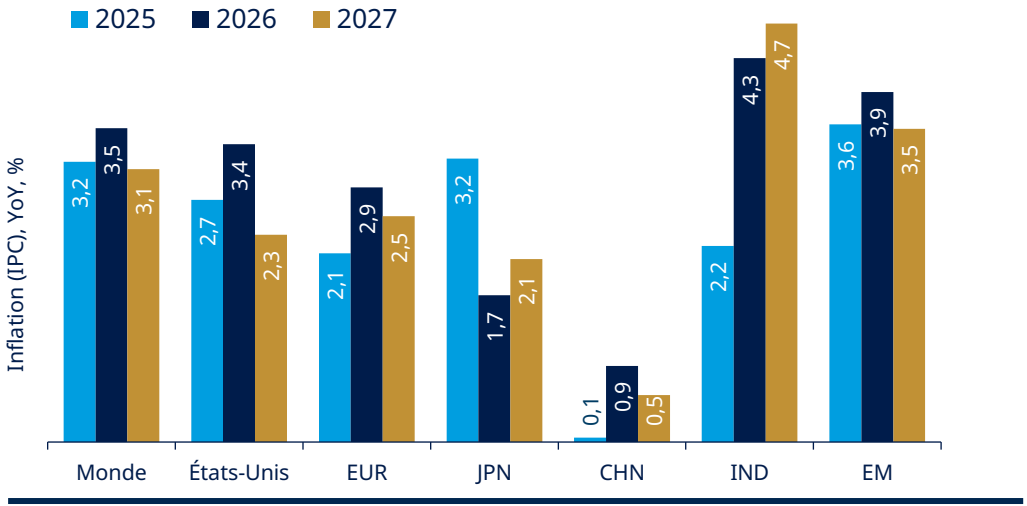


Source : Amundi Investment Institute. Le graphique présente les projections de référence de l'Amundi Investment Institute basées sur les informations disponibles au **20 août 2026**, et intègre les tarifs mis en place jusqu'à cette date en 2026. Le scénario de base du choc pétrolier repose sur l'hypothèse d'un conflit et d'une perturbation de la production en cours, avec des prix du pétrole et du gaz qui devraient rester élevés. Le Brent de fin d'année est désormais projeté plus près de 90 $, reflétant un environnement « plus élevé pour plus longtemps ». Ce scénario isole le canal de transmission du choc pétrolier et gazier et ne capture pas pleinement l'évolution stratégique plus large du conflit au-delà des perturbations énergétiques. Les scénarios ne sont que des illustrations et non des prévisions, car aucun ajustement politique n'est inclus. Ces chiffres sont à titre illustratif et sont soumis à révision, en cas de choc pétrolier prolongé.

Amundi
Investment Solutions

Au-delà du choc énergétique, l'inflation pourrait mettre du temps à revenir sous les 2%

Les prévisions d'inflation sont affectées par le choc énergétique

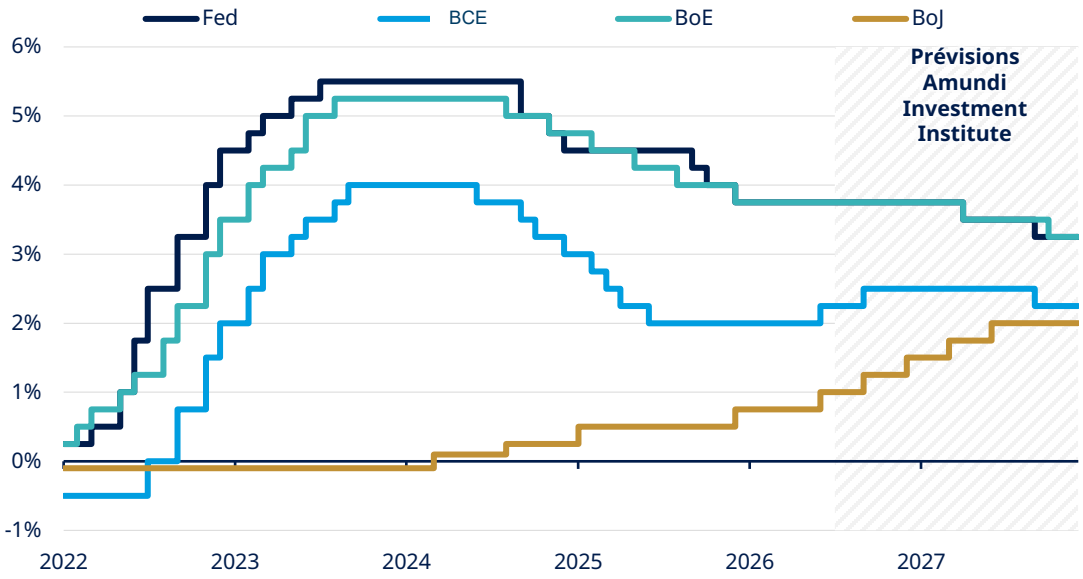


Source : Amundi Investment Institute. Le graphique présente les projections de référence de l'Amundi Investment Institute basées sur les informations disponibles au 20 août **2026**, et intègre les tarifs mis en place jusqu'à cette date en 2026. Le scénario de base du choc pétrolier repose sur l'hypothèse d'un conflit et d'une perturbation de la production en cours, avec des prix du pétrole et du gaz qui devraient rester élevés. Le Brent de fin d'année est désormais projeté plus près de 90 $, reflétant un environnement « plus élevé pour plus longtemps ». Ce scénario isole le canal de transmission du choc pétrolier et gazier et ne capture pas pleinement l'évolution stratégique plus large du conflit au-delà des perturbations énergétiques. Les scénarios ne sont que des illustrations et non des prévisions, car aucun ajustement politique n'est inclus. Ces chiffres sont à titre illustratif et sont soumis à révision, en cas de choc pétrolier prolongé.

Amundi
Investment Solutions

Banques centrales : préserver la crédibilité implique d'ancrer les anticipations d'inflation

Taux et prévisions des banques centrales



Source: Amundi Investment Institute au 20 aout 2026. Les prévisions des banques centrales sont fournies par l'Amundi Investment Institute et sont au 20 août 2026. Fed : Réserve fédérale, BCE : Banque centrale européenne, BCE : Banque d'Angleterre, BoJ : Banque du Japon. Pour la Fed et la BoJ, le taux actuel correspond à la borne supérieure de la fourchette cible. Pour la BCE, le taux actuel correspond au taux de la facilité de dépôt.

Fed : probablement en pause jusqu'à fin 2026, avec une reprise des baisses en 2027 au fur et à mesure que l'inflation se normalise dans un contexte de consommation modérée et de marché du travail stable. La politique restrictive ne devrait plus être nécessaire.

BCE : nouvelle hausse en septembre alors que l'inflation sous-jacente reste au-dessus de la cible, bien que la faible croissance plaide contre un cycle de hausses complet. Des baisses pourraient reprendre au T3 2027 si l'inflation continue de converger.

BoE : une nouvelle hausse cette année semble moins probable, mais la Banque devrait rester hawkish. Un assouplissement est toujours attendu l'année prochaine, avec un ralentissement du marché du travail.

BoJ : changement de régime vers des risques d'inflation à la hausse, impliquant des hausses trimestrielles plus rapides et un taux terminal plus élevé autour de 2%.

Amundi
Investment Solutions

En synthèse

Macroéconomie

- Une croissance qui résiste mieux qu'attendu aux tensions géopolitiques (IA et défense)
- Une inflation qui peine à redescendre sous les 2%
- Des banques centrales obligées de monter leurs taux ?

Marchés

- Des marchés Actions soutenus par des croissances de bénéfices record
- Des taux longs qui s'ajustent à la hausse : tensions sur les prix, déficits publics et concurrence de l'IA…
- … qui font peser un risque sur les marchés Actions ?

Investissement

- Surpondération Actions avec une exposition diversifiée sur les US, la zone Euro et les pays émergents asiatiques.
- Surpondération Obligations en duration, avec recherche de rendement diversifié sur le crédit, sur la dette émergente et la dette bancaire.

Amundi
Investment Solutions

09

La gestion financière



Sandrine BENHAMOU
Responsable Marketing
Produits, Amundi

Amundi
Investment Solutions

Amundi
Investment Solutions

1 L’actualité de vos produits



Notre offre de fonds multi-entreprises
en Epargne Salariale et Retraite

Fonds généralistes

- Monétaire
- Obligations
- Actions

- Monde
- Etats-Unis
- Pays Emergents
- Europe
- Euro
- France

- Toutes les grandes zones géographiques
- Toutes les classes d'actifs
- Du court terme au très long terme

Fonds Environnement

- Obligations
- Actions

- Monde
- Europe
- Euro

- Solutions climat
- Solutions impact
- Thématiques environnementales

GREENFIN LABEL FRANCE FINANCE VERTE

ISR Investissement Socialement Responsable

Fonds Labellisés CIES

- Monétaire
- Obligations
- Actions

- Monde
- Euro

- Investissement à responsabilité sociale
- Investissement solidaire

CIES

Fonds Thématiques

- Actions

- Monde
- Europe

- Défense européenne
- Intelligence artificielle
- Souveraineté européenne
- Hydrogène ..

Fonds Indiciels

- Obligations
- Actions

- Monde
- Pays Emergents
- Etats-Unis
- France
- Europe

- Emergents T4 2026

Amundi Investment Solutions

Les évolutions de vos fonds généralistes
en Epargne Salariale et Retraite

2 nov. 26

Amundi Monétaire ESR
Anciennement Amundi 3 mois ESR

Evolution vers une gestion en direct des instruments monétaires et un process dédié à l'épargne salariale pour un rendement optimisé

30 sept. 26

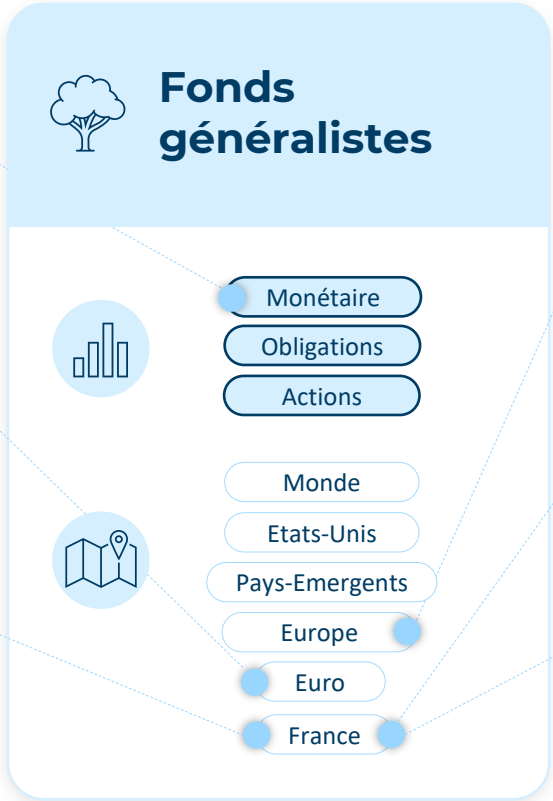
Amundi Actions Selection Euro ESR
Anciennement Amundi Actions Euro Select ESR

Changement de fonds maître : AF – Euroland Equity
Gestion fondée sur de fortes convictions sur le marché des actions de la zone euro

16 nov. 26

Amundi Actions France Select ESR
Anciennement Amundi France Engagement ESR

Fusion au sein d'un fonds actions françaises investissant dans des grandes entreprises françaises : Amundi Actions France ESR



Dec. 26

NEW

Amundi Actions Europe Dividendes ESR

Création d'un FCPE nourricier : AF – Europe Equity Income Select
Investir dans des actions de sociétés européennes cherchant à offrir un niveau de dividendes supérieur à la moyenne du marché

29 sept. 26

Amundi Actions France Small et Mid Cap ESR
Anciennement BFT France Futur Climat ESR

S'exposer aux entreprises françaises de petites et moyennes capitalisations

1er sept. 26

Amundi Actions France Multi Cap ESR
Anciennement BFT France Emploi ESR

S'exposer aux entreprises françaises de toutes capitalisations

Dans un second temps, projet de fusion à l'étude

Amundi Investment Solutions

Les évolutions de vos fonds environnement
en Epargne Salariale et Retraite

Q1 2027

Amundi Prudent Ambition Climat ESR
Anciennement Amundi AFD Avenirs Durables ESR

Evolution de la stratégie d'investissement en solution Climat
Passage en Art.9 SFDR

Q1 2027

Amundi Equilibre Ambition Climat ESR
Anciennement Amundi Equilibre Climat ESR

Passage en Art.9 SFDR

Fonds Environnement

Obligations
Actions
Diversifié

Monde
Europe
Euro

Q4 2026

CPR ES Action Climat

Transformation en fonds autonome
Passage en Art.9 SFDR

Q1 2027

NEW

Amundi Dynamique Ambition Climat ESR

Art.9 SFDR

Amundi Investment Solutions

Les évolutions de vos fonds thématiques
en Epargne Salariale et Retraite

CPR ES Intelligence Artificielle
Fév. 26

Anciennement CPR ES Disruption

Investir dans des entreprises qui contribuent au développent de l'intelligence artificielle ou qui en bénéficient

CPR ES Autonomie Stratégique Européenne
Fév. 26

Anciennement CPR ES Food For Générations

Investir dans des entreprises européennes qui contribuent au renforcement de la souveraineté de l'Europe

NEW

CPR ES Europe Défense
Juil. 26

Investir dans des entreprises qui contribuent au développement des capacités de défense de l'Europe

Fonds Thématiques

Actions

Monde

Europe

CPR ES Future Energie
Dec. 26

Anciennement CPR ES Hydrogen

Elargissement de l'univers d'investissement à l'ensemble des solutions énergétiques alternatives

CPR ES Biodiversité
Nov. 25

Anciennement CPR ES Blue Economy

Investir dans des entreprises qui s'engagent à préserver la biodiversité

Amundi Investment Solutions

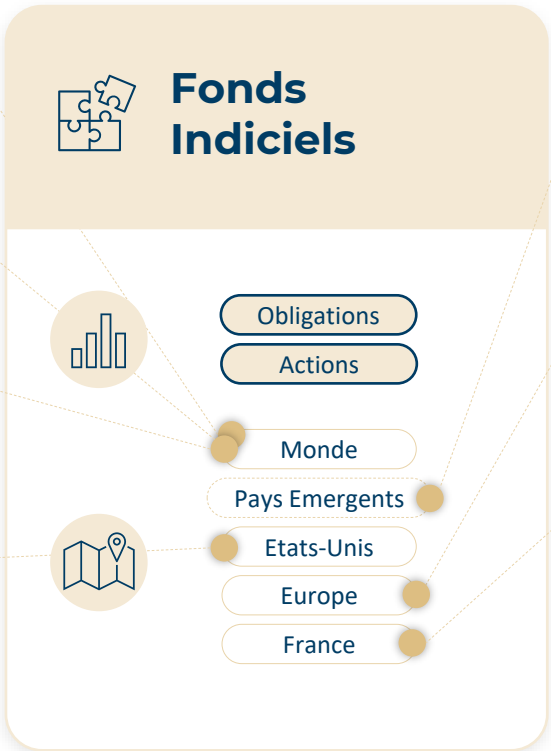
L'enrichissement de votre gamme indicielle
en Epargne Salariale et Retraite

Amundi Obligataire Diversifié Monde ESG Indiciel ESR
Bénéficier d'une exposition aux obligations mondiales responsables, au travers d'une gestion indicielle en ETF

Amundi Actions Monde ESG Transition Indiciel ESR
Allier croissance mondiale et exigences ESG, au travers d'une gestion indicielle en ETF

Amundi Actions Monde Climat PAB Indiciel ESR
Allier croissance mondiale et engagement climatique, au travers d'une gestion indicielle en ETF

Amundi Actions USA ESG Transition Indiciel ESR
Allier croissance américaine et exigences ESG, au travers d'une gestion indicielle en ETF



NEW

Dec. 26

Amundi Actions Emergents Screened Indiciel ESR
S'exposer aux actions des marchés émergents au travers d'une gestion indicielle en ETF

Amundi Actions Europe ESG Transition Indiciel ESR
Allier croissance européenne et exigences ESG, au travers d'une gestion indicielle en ETF

Amundi Euronext FAS IAS - Indiciel ESR
Investir dans les entreprises du SBF 120 qui font de l'actionnariat salarié un vecteur de développement économique et social

Amundi Investment Solutions

Amundi
Investment Solutions

2

Evolution de vos sites publics et de votre espace personnel



Vos sites publics font peau neuve !

Une expérience repensée pour une information ***+ claire + fluide et + riche***

Notre Offre > Nos Solutions > Nos Engagements



- Valoriser l'offre
- Visibilité des solutions
- Navigation simplifiée
- Contenus enrichis

Zoom « Gestion financière »

1. Une offre plus lisible
2. Des solutions mieux valorisées
3. Une navigation simplifiée

Zoom « Nos fonds »

1. Notre offre de FCPE multi-entreprises
2. Nos solutions au service de la transition
3. Nos solutions intégrant des actifs non-cotés
4. Nos solutions thématiques



- Rendre l'offre plus accessible
- Eclairer les choix
- Donner du sens à son épargne

Zoom « Nos fonds »

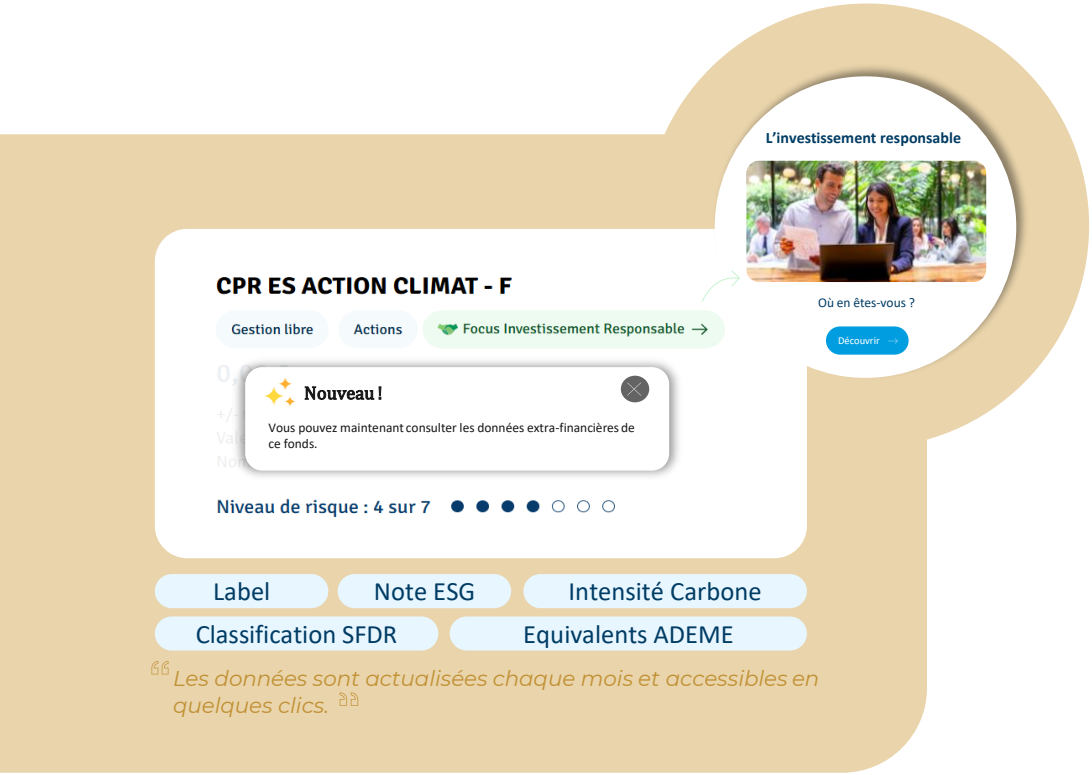
Une offre de gestion financière repensée autour de l'épargne responsable

1. Découvrir notre offre de FCPE multi-entreprises
2. Comprendre l'investissement responsable
3. Investir de façon responsable
4. Agir concrètement avec son épargne
5. Amundi, gestionnaire engagé

Amundi Investment Solutions

L'espace personnel des salariés,

Du nouveau pour mieux valoriser l'Investissement Responsable !



- ✓ Accéder à de nouvelles données extra-financières pour les fonds disposant d'un label et/ou investissant dans un fonds labellisé ISR, CIES, Greenfin.
- ✓ Identifier facilement les fonds responsables
- ✓ Disposer de toutes les clés pour mieux comprendre les fonds

+ VISIBLE

+ LISIBLE

+ CONCRET

+ ACCESSIBLE

Démo live

Amundi Investment Solutions

Amundi
Investment Solutions

3 Notre vidéo Amundi Convictions ESR



Pause

Nom du Wi-Fi : AMUNDI_GUESTS



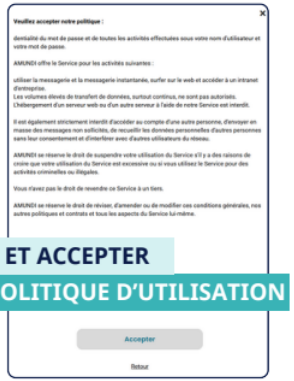
Se connecter au Wi-Fi **AMUNDI_GUESTS** depuis votre appareil mobile (PC, Mac, Tablette, Smartphone).

La page d'ouverture de session devrait s'ouvrir automatiquement. Si ce n'est pas le cas, il faut lancer un navigateur Internet.
Cliquer sur **"Recevez vos identifiants par email"**.

ENTRER VOS INFORMATIONS



LIRE ET ACCEPTER
LA POLITIQUE D'UTILISATION



10

Les enjeux autour de la Retraite



Valérie BATIGNE
Fondatrice et Présidente
Sapiendo Retraite



Joëlle NASCIMENTO
Responsable Communication-Marketing, Sapiendo Retraite

Sapiendo

Amundi
Investment Solutions

PRÉPARATION DE LA RETRAITE PROACTIVE :

un nouveau territoire d'action pour les RH

Étude menée avec le cabinet Selvitys au printemps 2026 auprès de 1000 salariés d'entreprises de 200 salariés ou plus âgés de 18 à 64 ans

PARTIE 1

SAPIENDO EN SYNTHÈSE

Une expertise 100 % retraite

- Entreprise **à mission**
- Expertise **100 % retraite**
- **10 ans** d'existence

- Accompagne les salariés et les équipes RH
- Une approche globale de la retraite
- Une approche pédagogique

- **Un large panel** de solutions et de services
- **Une très grande modularité** pour construire des solutions sur-mesure
- De nombreuses entreprises, de différentes tailles, **nous font déjà confiance**

Une notoriété confirmée

GROUPE RH&M — EORAS Observatoire Rémunérations & Avantages Sociaux

TF1 — france 2 — MERCI POUR L'INFO — BFM TV — Les Echos — SUD RADIO

Médaille d'or & d'argent
Prix de l'innovation RH

RÉPUBLIK RH

Prestataire labellisé
Cercle Magellan

CERCLE MAGELLAN

Amundi Investment Solutions

Document strictement confidentiel - © Sapiendo 2026

Une entreprise à mission









Une approche globale de la retraite



Expertise métier

+

Technologie avancée

+

Pédagogie

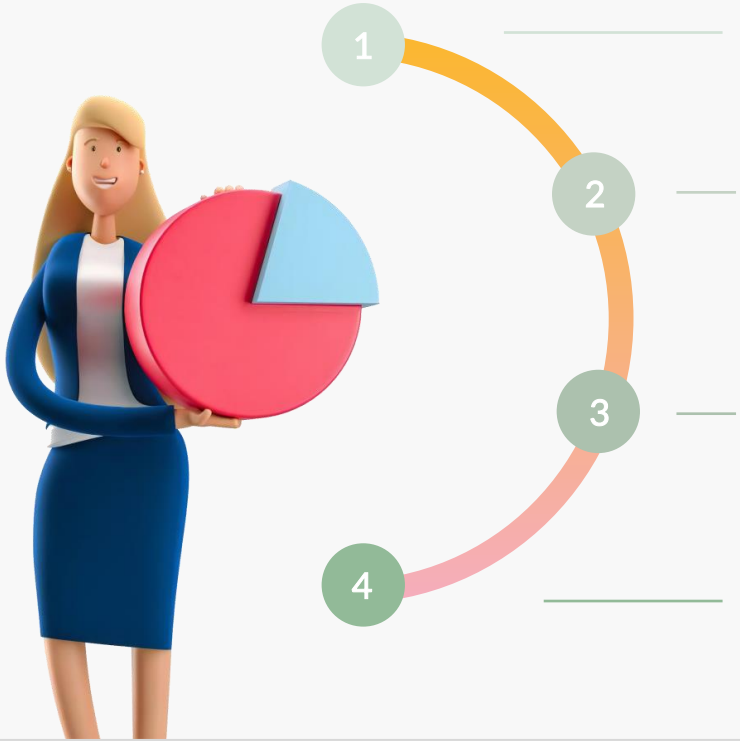
Amundi Investment Solutions

Document strictement confidentiel - © Sapiendo 2026

PARTIE 2

POURQUOI CETTE ÉTUDE ?

Un contexte en tension



Un contexte de **réforme permanente** notamment dû à un déséquilibre démographique structurel

Un **allongement des carrières** pour tenir compte de ce déséquilibre démographique

La **loi « Seniors »** du 24 octobre 2025 pour encadrer cet allongement des carrières

En parallèle, **peu d'études** sur le sujet des attentes des salariés en matière d'accompagnement à la préparation de la retraite

Amundi
Investment Solutions

Document strictement confidentiel - © Sapiendo 2026

Zoom sur… la loi « Seniors »

La loi du 24 octobre 2025 transforme en profondeur la gestion de la fin de carrière en entreprise :

- Introduction d'une négociation périodique obligatoire sur l'emploi des seniors pour les entreprises de 300 salariés et plus
- Création d'un entretien de fin de parcours professionnel (58/59 ans)
- Encouragement des accords de fin de carrière
- Expérimentation du contrat de valorisation de l'expérience (CVE)
- Clarification du cadre de refus d'une demande de retraite progressive

✅ **Autant d'obligations, qui peuvent devenir des opportunités pour votre politique RH !**

Amundi Investment Solutions

Document strictement confidentiel - © Sapiendo 2026

PARTIE 3

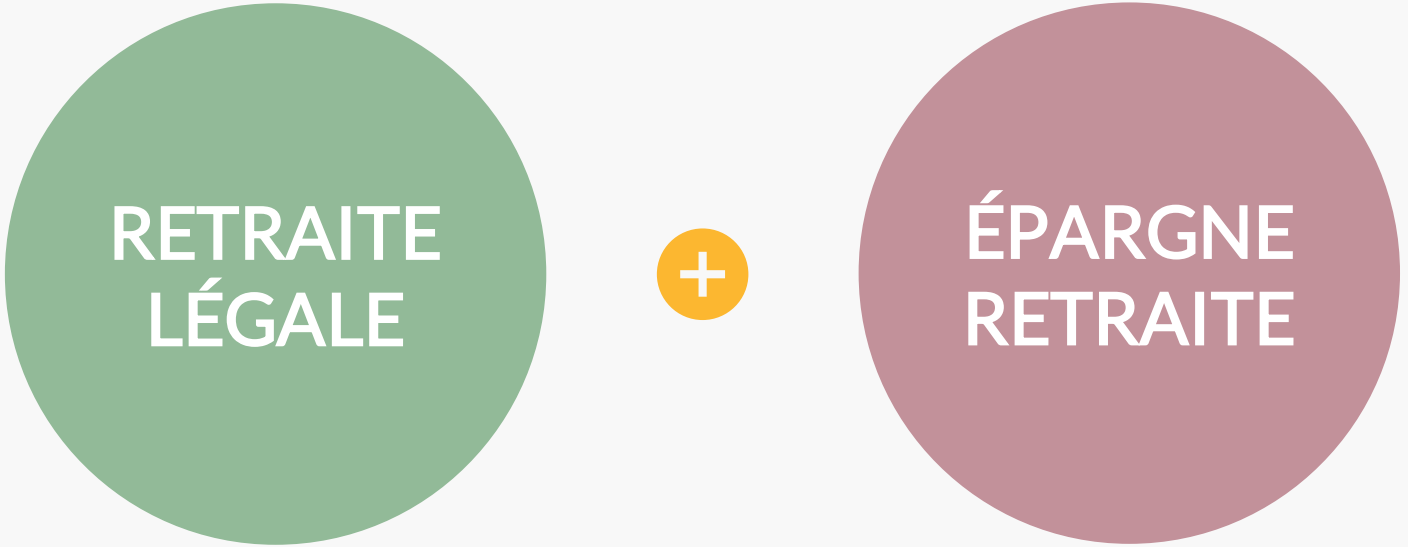
QUELS RÉSULTATS ?

Pourquoi le sujet retraite est stratégique pour les entreprises ?

La mise en place de dispositifs d'accompagnement à la préparation de la retraite se traduit par de multiples bénéfices pour les entreprises :



L’entreprise au cœur de l’écosystème retraite



Cotisations

PERCOL/PERO

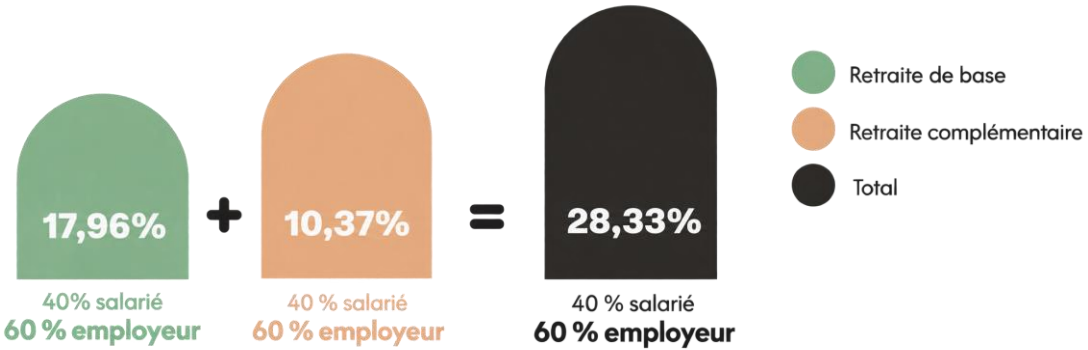
Amundi Investment Solutions

Document strictement confidentiel - © Sapiendo 2026

L’entreprise au cœur de l’écosystème retraite : cotisations retraite

Les droits à la retraite des salariés sont en grande partie issus des cotisations versées par ces derniers, mais également par l'employeur ! La part de l'employeur = 60%

Cotisations retraite sur la part du salaire brut limitée à 1 PASS





L’entreprise au cœur de l’écosystème retraite : PERCOL/PERO

La part des dispositifs d'épargne retraite collective est en très forte croissance :

PERCOL

33 milliards

+22 % en 1 an

PERO

28 milliards

+13 % en 1 an

Chiffres à fin 2025

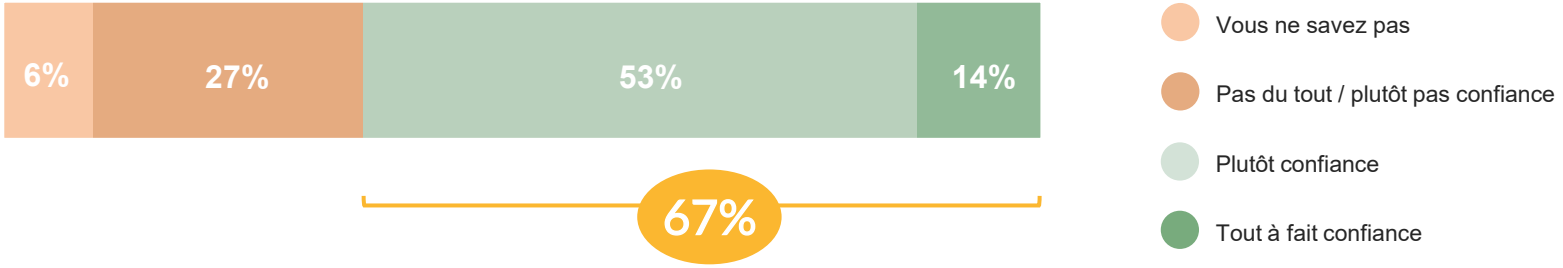
Amundi
Investment Solutions

Document strictement confidentiel - © Sapiendo 2026

L’entreprise, un interlocuteur perçu comme légitime par les salariés

Les salariés n'y trompent pas, car ils perçoivent leur employeur comme un interlocuteur légitime pour les informer sur leurs droits à la retraite.

Quel niveau de confiance accordez-vous à votre employeur pour vous informer sur vos droits à la retraite ?

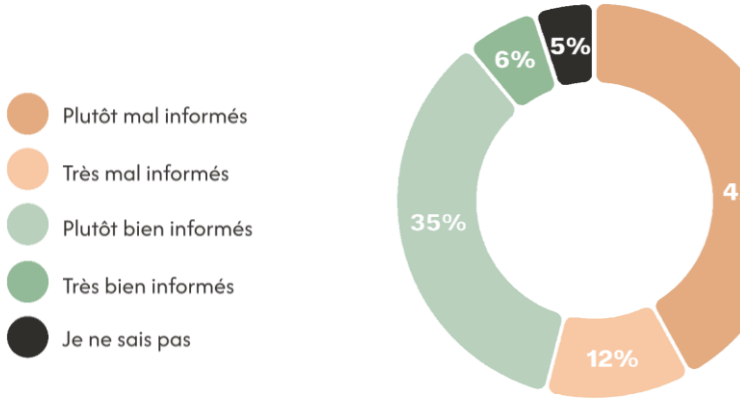


7 salariés sur 10 ont confiance en leur employeur

Les salariés disent manquer d'information précise

Malgré ou à cause de la multitude des sources d'information sur la retraite, le manque d'information reste très important.

Sur les sujets liés à la préparation de votre retraite, diriez-vous que vous vous sentez…



54%

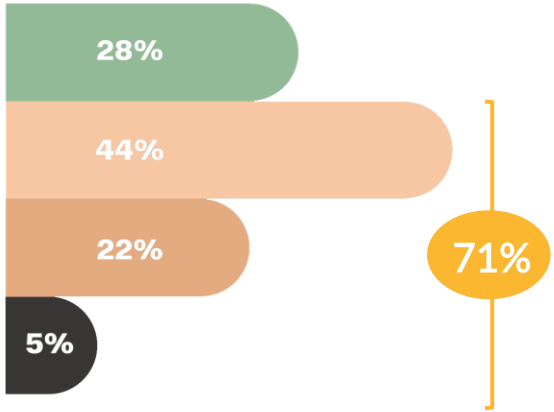
🔍 Plus d'un salarié sur deux se sent mal informé



Les salariés ne se sentent pas pleinement accompagnés

Malgré vos efforts sur ce sujet de la préparation de la retraite, vos salariés sont encore trop nombreux à ne pas se sentir pleinement accompagnés.

Diriez-vous que l'accompagnement proposé par votre employeur répond à vos besoins ?



71%

🔍 Plus de 7 salariés sur 10 ne se sentent pas pleinement accompagnés

- Oui, je me sens pleinement accompagné(e).
- Oui, mais j'ai encore des doutes sur certains points.
- Non, je manque d'accompagnement pour me projeter sereinement.
- Non, je ne me sens pas suffisamment accompagné(e).

Amundi Investment Solutions

Document strictement confidentiel - © Sapiendo 2026

Pourquoi peuvent-ils avoir ce sentiment d'être mal accompagnés ?

Le principal enseignement de cette étude : ce que vous leur proposez ne correspond pas toujours à ce qu'ils attendent.

MESURES D'ACCOMPAGNEMENT	CE QUI EST ATTENDU ...	CE QUI EST PROPOSÉ ...
BILAN RETRAITE INDIVIDUEL COMPLET	**1 (42%) > Écart 22 pts**	**5 (20%)**
ENTRETIEN INDIVIDUEL AVEC UN EXPERT	2 (34%) > **Écart 10 pts**	3 (22%)
Échange avec interlocuteur interne à l'entreprise	3 (28%)	1 (32%)
Sessions collectives d'information	4 (24%)	4 (21%)
Accompagnement transition emploi-retraite	5 (21%) > **Écart 11 pts**	7 (10%)
Plan d'épargne retraite (PER)	6 (16%)	2 (26%)
Accompagnement tout au long de la carrière	7 (15%)	6 (15%)

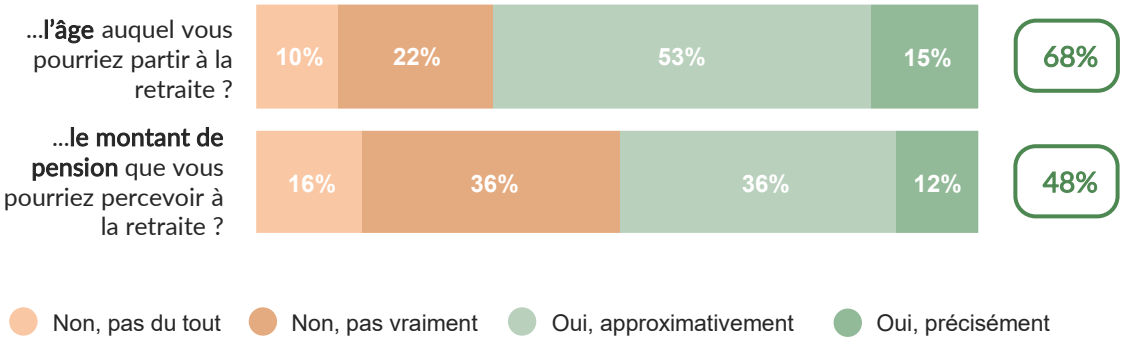
Amundi Investment Solutions

Document strictement confidentiel - © Sapiendo 2026

Pourquoi le bilan retraite est plébiscité par les salariés ?

Si vos salariés sont près de 70 % à avoir une idée, même approximative, de leur date de départ, ils sont moins de la moitié à en avoir une de leur montant de pension ! Et seul un bilan retraite personnalisé permet de répondre à cette question.

Aujourd'hui, diriez-vous que vous avez une idée de…





Document strictement confidentiel - © Sapiendo 2026

Pourquoi le bilan retraite est plébiscité par les salariés ?

Pour près de 60 % de vos salariés, ce qui compte le plus c'est de trouver le bon équilibre entre date de départ, montant de pension et projet de vie. Et là encore, le bilan retraite est le seul dispositif qui permette d'avoir des éléments précis de décision.

Quand vous pensez à votre départ à la retraite, qu'est-ce qui compte le plus pour vous ?



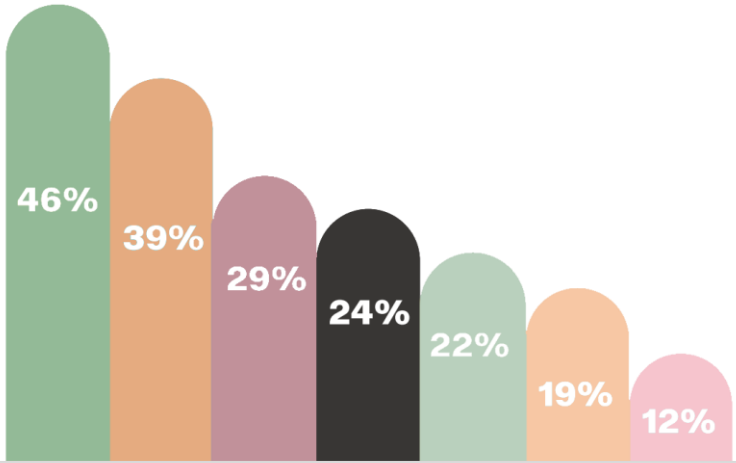
- Partir le plus tôt possible, même si cela suppose une pension de retraite moindre.
- Partir avec le maximum de pension retraite, même si cela suppose de partir plus tard.
- **Trouver le bon équilibre entre mon âge de départ, le montant de ma pension, et mon projet de vie.**



Pourquoi avez-vous intérêt à proposer un bilan retraite ?

En tant qu'employeur, la donnée clé pour votre gestion des fins de carrière est la date de départ à la retraite. Et pour vos salariés, la donnée clé pour décider de la date est le montant de pension ! Il vous faut donc proposer une solution fiable et individualisée de calcul de la pension à différentes dates.

Quels freins pourraient vous empêcher de décider sereinement de votre date de départ à la retraite ?

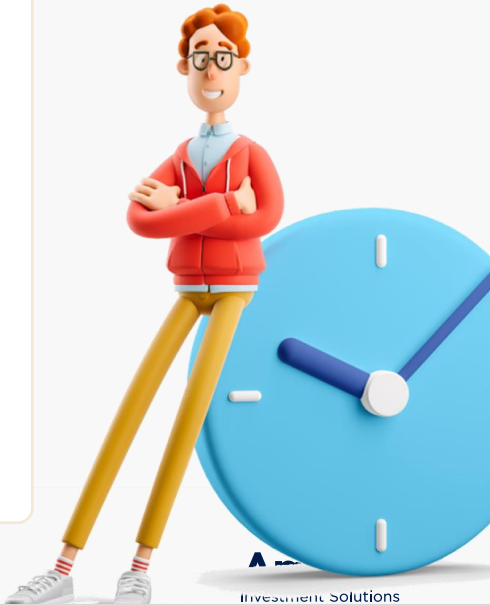


À partir de quel âge proposer un accompagnement ?

Près de 2 salariés sur 10 souhaitent un accompagnement avant 45 ans, près d'un quart à partir de 45 ans, et près de la moitié à partir de 55 ans. Ils ne sont que moins de 1 sur 10 à le demander à l'approche de la retraite.

À partir de quel âge l'employeur devrait-il commencer à accompagner les salariés dans la préparation de leur retraite ?

9%	8%	25%	49%	9%
Dès le début de sa vie professionnelle	À partir de 35 ans	À partir de 45 ans	À partir de 55 ans	Seulement à l'approche du départ à la retraite



Les autres atouts d'un accompagnement à la préparation de la retraite et ce du début à la fin de carrière

La réduction des inégalités à la retraite entre les femmes et les hommes qui sont encore très importantes :

28%

d'écart entre la retraite des femmes et celle des hommes
pour les nouveaux retraités

75%

des retraités modestes*
(*percevant moins de 1000€/mois)
sont des femmes

Amundi
Investment Solutions

Document strictement confidentiel - © Sapiendo 2026

Les autres atouts d'un accompagnement à la préparation de la retraite et ce du début à la fin de carrière

Elles sont encore trop nombreuses à prendre des décisions, tout au long de leur carrière, qui seront défavorables à leur retraite… et ce, sans le savoir.

	♀	♂
Interruptions de carrière	53% + NOMBREUSES	
Interruptions pour s'occuper des enfants	23,5 %	4,5 %
Temps partiel	26,7 %	7,9 %
Départ anticipé carrière longue	10 %	25 %



Amundi Investment Solutions

Document strictement confidentiel - © Sapiendo 2026

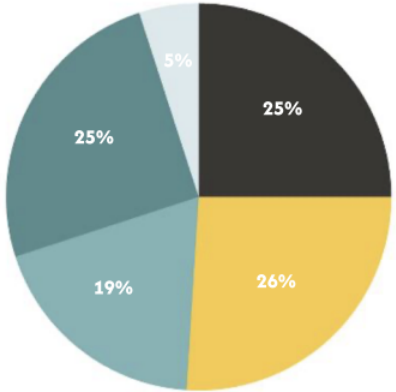
Les autres atouts d'un accompagnement à la préparation de la retraite et ce du début à la fin de carrière

Le sujet retraite intéresse toutes les classes d'âge (RSE / QVT / marque employeur) :

Étude réalisée en 2025 sur les bénéficiaires du programme de préparation à la retraite LEIA de Sapiendo

(une douzaine d'entreprises et près de 20 000 salariés)

44%
ont 51 ans ou plus



56%
ont moins de 50 ans

De 20 à 30 ans · De 30 à 40 ans · De 40 à 50 ans · De 50 à 55 ans · 55 ans et plus

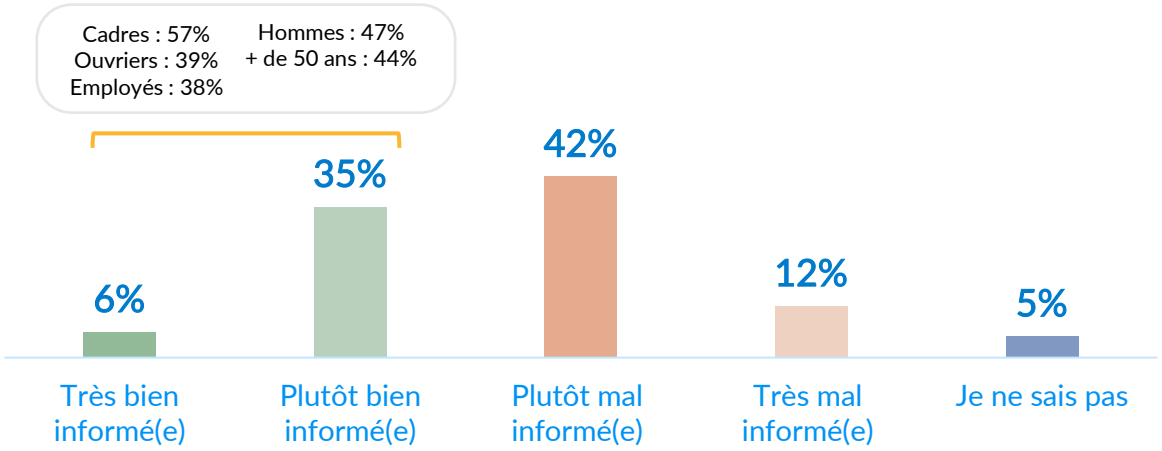
Amundi Investment Solutions

Document strictement confidentiel - © Sapiendo 2026

Les autres atouts d'un accompagnement à la préparation de la retraite et ce du début à la fin de carrière

Lutter contre les inégalités d'information entre les cadres et les non-cadres (relations sociales).

Diriez-vous que vous vous sentez…



57 % des **cadres** se sentent bien informés ou très bien informés, contre seulement **39 %** des **ouvriers** ou **38 %** des **employés**.

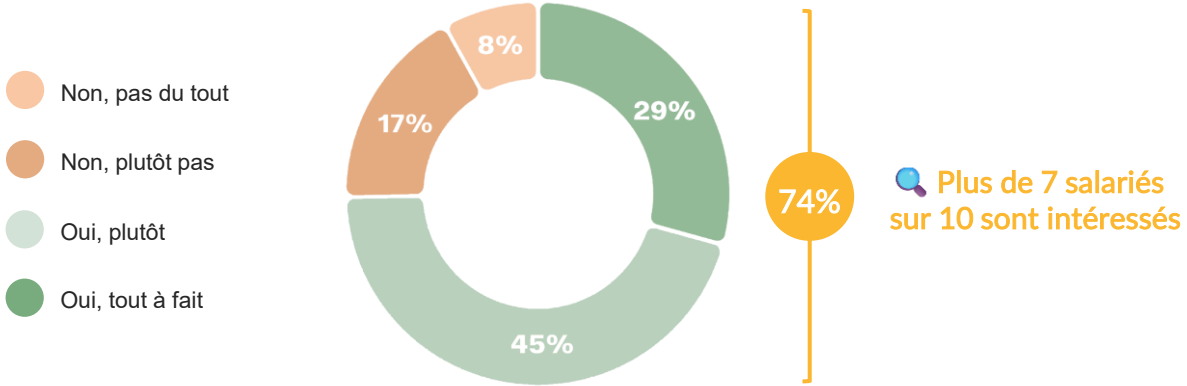
Amundi Investment Solutions

Document strictement confidentiel - © Sapiendo 2026

Les salariés aspirent à des fins de carrière plus progressives

Dispositif favorisé et élargi depuis quelques années, la retraite progressive est envisagée par plus de 7 salariés sur 10. Une réponse pragmatique à l'allongement des carrières.

Souhaiteriez-vous bénéficier d'un dispositif de retraite progressive ?

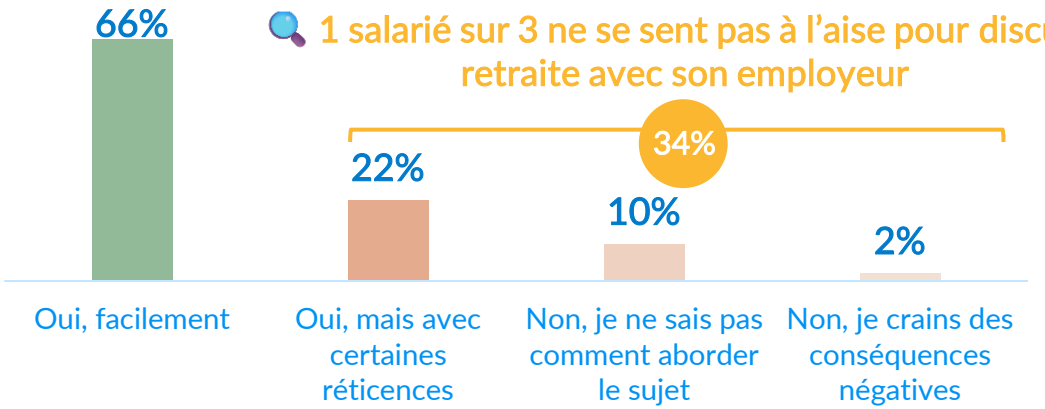




Le sujet de la retraite reste encore trop souvent un tabou !

Le sujet du départ à la retraite est essentiel pour le salarié et son employeur, pourtant il n'est pas toujours simple d'en parler. Et c'est encore plus vrai pour certains salariés.

Vous sentez-vous à l'aise pour parler de votre fin de carrière et de votre retraite avec votre employeur ?



Si 26 % des **cadres** ont répondu « Oui, mais avec certaines réticences », ils ne sont plus que 3 % à avoir répondu non. Les **employés** et les **ouvriers** sont sur-représentés parmi ces réponses.

Amundi Investment Solutions

Document strictement confidentiel - © Sapiendo 2026

PARTIE 4

CONCLUSION

Pourquoi développer une politique proactive de la préparation de la retraite ?

Pour transformer vos obligations légales (loi « Seniors ») en opportunités :

- Améliorer la gestion des fins de carrière et de la masse salariale
- Enrichir vos accords et faciliter les relations sociales
- Valoriser votre marque employeur
- Développer des actions inclusives (âge, genre)
- Soigner l'offboarding



Document strictement confidentiel - © Sapiendo 2026

PARTIE 5

ÉCHANGES

ON EN DISCUTE ?

Sapiendo

Téléphone : 01 89 71 12 46
(appel gratuit)

Mail : solutions-rh@sapiendo.fr



Amundi
Investment Solutions

Document strictement confidentiel - © Sapiendo 2026

11

Engagement des salariés



Diane LARRAMENDY
Directrice Digitale Engagement Salariés, Amundi

Amundi
Investment Solutions

L’ Épargne Salariale et Retraite : un formidable avantage social, encore trop peu valorisé

ESR : **l’un des avantages les plus puissants** mis en place par l’entreprise



Amundi
Investment Solutions

L’ Épargne Salariale et Retraite : un formidable avantage social, encore trop peu valorisé

ESR : **l’un des avantages les plus puissants** mis en place par l’entreprise



POURTANT :

- Peu prioritaire dans le quotidien
- Des salariés satisfaits, mais passifs et « tranquillement incompétents »

Amundi
Investment Solutions

L’ Épargne Salariale et Retraite : un formidable avantage social, encore trop peu valorisé

ESR : **l’un des avantages les plus puissants** mis en place par l’entreprise



POURTANT :

- Peu prioritaire dans le quotidien
- Des salariés satisfaits, mais passifs et « tranquillement incompétents »

POURQUOI ?

- Education
- Collectif vs Individuel

Amundi Investment Solutions

CA Titres/Amundi ESR, votre partenaire

A vos cotés, afin de rendre l'épargne salariale plus utile au quotidien des salariés.

- Eduquer et pas seulement informer
- Faire comprendre les bénéfices concrets
- Accompagner la prise de décisions essentielles



Comment ?

Sites publics

Davantage de contenus éducatifs, clairs et utiles

Live !

Parcours clés

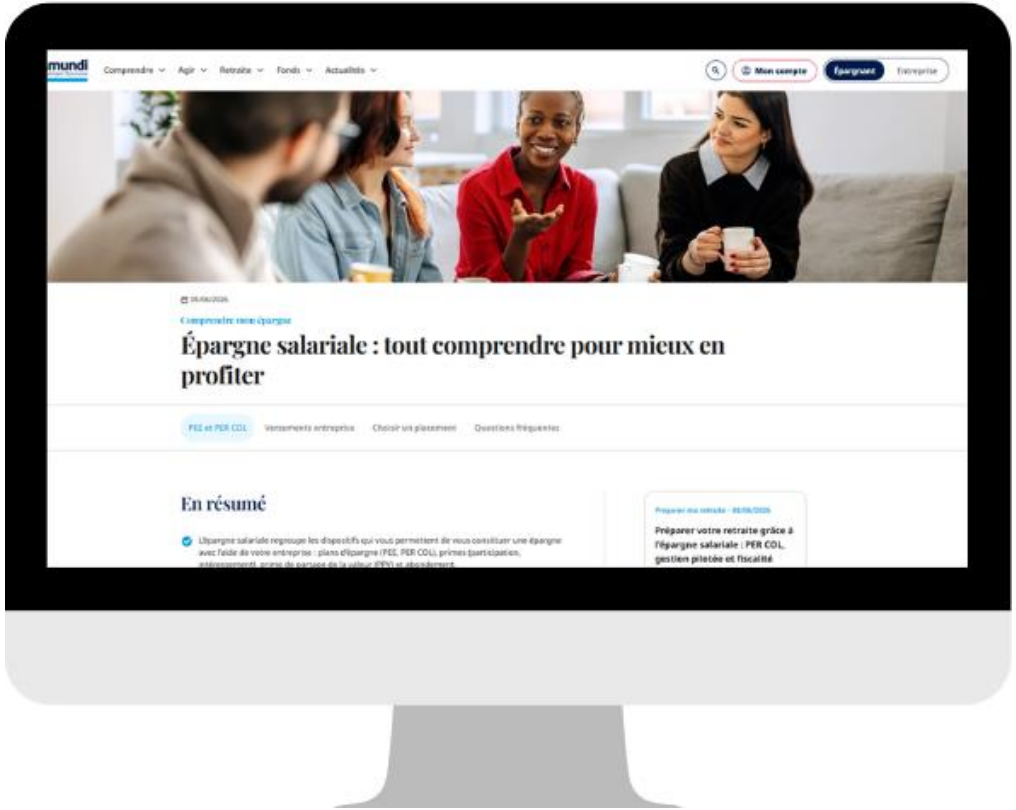
- Accueil salarié
- Mire de login
- Transfert individuel entrant

Communications

- Délivrer le bon message au bon moment,
- Sur la base du consentement

Amundi Investment Solutions

Des sites publics modernisés



Live !

Ce qui change :

- Nouveau design
- Les avantages de l'ESR mis en avant
- Des contenus qui répondent aux questions de vos salariés
- Une visibilité sur ChatGPT ou moteur IA

Parcours « Accueil d'un nouveau salarié : 100% digital »

Fin 2026

Plus rapide, plus simple : fini les courriers papiers !





Accueil d’un nouveau salarié : un moment-clé de communication

#1

Prendre en main rapidement l’outil

Module de présentation

- Découvrez le fonctionnement de votre espace sécurisé

#2

Comprendre les bases de l’ESR

#3

Changer de regard : l’ESR comme moyen de construire un patrimoine

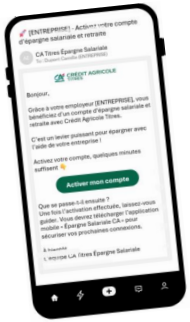
Contenus (emails, vidéos, articles)

- Les plans (PEE, PER COL)
- Les versements collectifs (participation, intéressement, abondement)
- Les versements volontaires (avec ou sans déduction fiscale)
- Les modes de gestion (libre, pilotée, assistée)
- Les projets d’épargne (court ou moyen terme, retraite)

Process et écrans lors de l'accueil nouveau salarié

#1

Envoi d'un email au salarié



NB : les entreprises doivent fournir le tel et l'email des salariés

#2

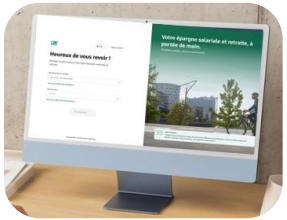
Relances pour activation



Relances par email à partir de J+2, avec SMS à J+5

#3

Activation du compte



- Possibilité de changer d'email (perso)
- Création MDP
- Consentements

#4

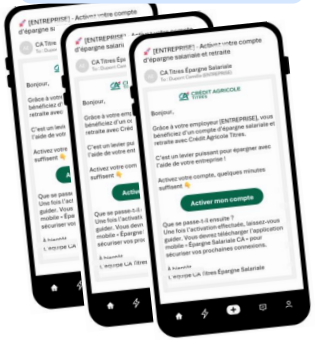
2FA



Process inchangé

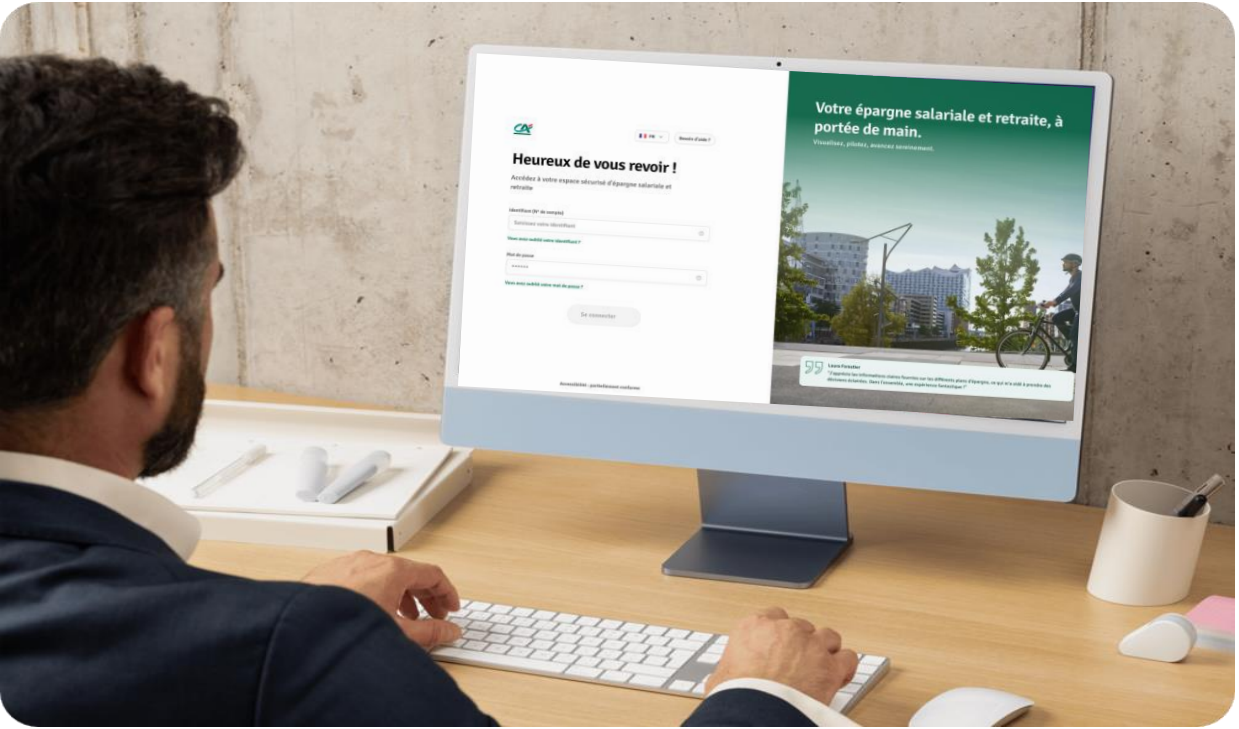
#5

Emails éducatifs et valorisation dispositifs



Suite de mails envoyés aux salariés

Nouvelle mire de log-in



- Plus moderne
- Plus de place pour la marque et les messages
- Continuité entre le site public et l’espace sécurisé

Demande de transferts individuels entrants

Pourquoi ?

- Simplification de la gestion de son épargne
- Moins de frais pour l’épargnant
- Aujourd’hui process actuel non digital (impression, signature, scan…)

Ce qui change

- Process full digital de demande de transferts hors signature électronique (lot 1)
- Avec signature électronique (lot 2)

Communication

De l’accueil à la retraite : nous accompagnons vos salariés dans chaque étape de leur vie d'épargnant.

Des communications utiles, personnalisées et contextualisées pour aider chaque salarié à tirer le meilleur parti de son épargne.

Objectifs :

- Compréhension,
- Appropriation,
- Optimisation,
- Diversification

Moments clés :

- Première année
- Projets/Moments de vie
- Préparation retraite

Chaque salarié reste maître de son accompagnement.

Son consentement lui permet d'entrer dans une **relation d'accompagnement personnalisée**, qu'il peut interrompre à tout moment.

Amundi Investment Solutions

Amundi
Investment Solutions

2 Mes Ateliers Amundi



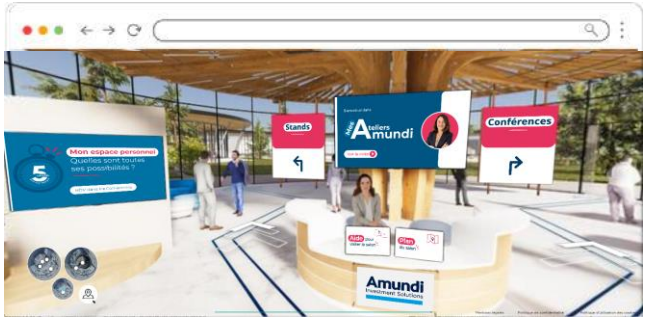
Mes Ateliers Amundi

Le nouveau service d'accompagnement des salariés

Tirer le meilleur parti de ses dispositifs

Approfondir ses connaissances financières

Mieux utiliser les outils à disposition



Un espace convivial pour s'informer en toute liberté et à son rythme

- avec une identité visuelle chaleureuse
- des outils simples pour adopter les bons reflexes

le + accessible depuis l'espace personnel

Amundi Investment Solutions

Un aperçu de la page d’accueil

Lire la vidéo : Vidéo d’accueil



12

Quizz

Connection au Wi-Fi : Amundi_Guests

1

ACCÈS WIFI VISITEURS

- Nom Wi-Fi : **AM_Guests**
- Création des accès en ligne depuis l'appareil à connecter.
- Validité du mot de passe : 5 jours.
- Nécessite l'accès à une boite e-mail pour s'enregistrer et recevoir les codes d'authentification.
- Limité à 5 appareils.

2



Se connecter au Wi-Fi **AMUNDI_GUESTS** depuis votre appareil mobile (PC, Mac, Tablette, Smartphone).

La page d'ouverture de session devrait s'ouvrir automatiquement. Si ce n'est pas le cas, il faut lancer un navigateur Internet.
Cliquer sur **"Recevez vos identifiants par email"**.

3





4

Connectez-vous

Vos informations d'identification seront envoyées par e-mail à l'adresse que vous avez fournie.

Vous pourrez ensuite vous connecter au réseau Wi-Fi et accéder à Internet.

Amundi
Investment Solutions

Conclusion



Patrice MIGNOT
Directeur Intra Groupe & Gouvernance Fonds Multi-Entreprises, Amundi

JOY

Localisation :

46, avenue Georges V
75008 Paris

Accès :

Métro / RER :

- A **Charles de Gaulle-Etoile**
- 1 **George V**
- 6 **Charles de Gaulle-Etoile**
- 2 **Champs-Élysées-Clémenceau**

RDV à partir de 19h

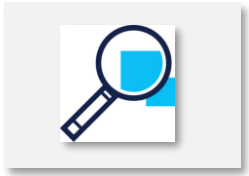


ANNEXES

Nouveaux cas de déblocage

Projet de Loi « Attractivité » de l'épargne salariale et mesure de déblocage exceptionnel







Le Sénat a adopté le **9 avril 2026 une proposition de loi sur l'attractivité et le déblocage de l'épargne salariale**.

✓ **Déblocage exceptionnel des avoirs constitués avant le 1er janvier 2026,**

✓ **limité à 5 000 €** nets de prélèvements sociaux,

✓ En **1 seule fois et pendant 1 an**(1).

✓ Certains supports restent exclus(2).

Il comporte d'autres ajustements, notamment l'adossement obligatoire d'un PEE à l'intéressement a été supprimé de la proposition de loi.

Le texte doit encore être examiné par l'Assemblée nationale, et son contenu peut évoluer.

(1) à compter de la promulgation de la loi

(2) Certains supports restent exclus du dispositif, notamment les fonds solidaires pour la participation comme pour l'intéressement. Pour l'actionnariat et les CCB, l'accord de l'entreprise serait requis. À ce stade, le texte ne précise pas le sort de l'abondement, et les versements volontaires ne semblent pas concernés.

Amundi Investment Solutions

MENTIONS LÉGALES

A compléter selon le contenu et la réglementation locale

Amundi Asset Management, Société par actions simplifiée - SAS au capital de 1 143 615 555 euros.
Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF n° GP 04000036.
Siège social : 91-93, boulevard Pasteur, 75015 Paris - France - 437 574 452 RCS Paris.