



# 1er Forum International De Paris

## Sur la Gestion de l'Épargne Retraite

Sous la présidence  
et avec la participation de :

- M. de BOISSIEU Christian,  
Président du Conseil d'Analyse  
Économique
- M. LORENZI Jean-Hervé,  
Président du Cercle des Économistes
- M. de la PORTE DU THEIL Paul-Henri,  
Président de l'AFG

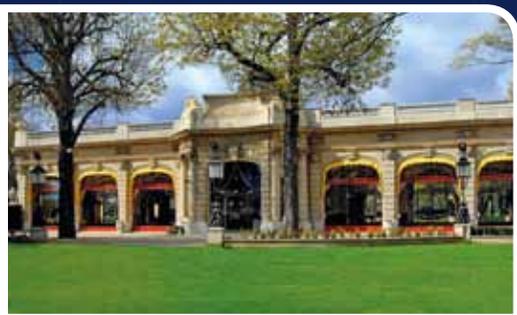


**FIER 2012**

## Favoriser la gestion de l'épargne longue

**Mardi 10 et mercredi 11 avril 2012**

Lieu du forum : Pavillon Dauphine  
Place du Maréchal de Lattre de Tassigny  
75016 Paris, France



# Les thèmes du congrès ★

Mardi 10 avril 2012

## SÉANCE 1

### Séance inaugurale

9h00 - 10h00

- Problématique de la retraite dans le monde
- Équilibres démographiques
- Systèmes par répartition et par capitalisation
- Présentation du Livre Blanc de la place de Paris sur l'épargne retraite

## SÉANCE 2

### La retraite en France

10h00 - 11h00

- Fonctionnement de la retraite en France, les réformes de 2011-2015
- La répartition, les caisses professionnelles, les régimes complémentaires, la capitalisation
- Évolutions possibles de la répartition

11H00 - 11H15 : PAUSE

## SÉANCE 3

### Les expériences internationales

11h15 - 12h15

- Les régimes par points, comptes notionnels
- Le passage vers plus de capitalisation
- Les besoins des pays émergents
- Le rendez-vous français de 2013 peut-il s'inspirer des expériences étrangères

## SÉANCE 4

### La capitalisation

12h15 - 13h00

- Panorama des produits : l'Assurance-vie, les Perco...
- Le transfert des responsabilités à l'épargnant, la responsabilité fiduciaire des entreprises
- Problématique de la constitution de l'épargne puis de la rente

13H00 - 14H00 : DÉJEUNER - DÉBAT

## SÉANCE 5

### Les mutations de l'offre d'épargne retraite

14h00 - 15h00

- Les produits bancaires
- Les produits d'assurance

## SÉANCE 6

### Les besoins pendant la phase de retraite

15h00 - 16h00

- Planifier ses besoins pendant la retraite
- Sortie en rente ou en capital
- Les différents produits
- Les produits d'épargne salariale

16H00 - 16H15 : PAUSE

## SÉANCE 7

### Les contrats de prévoyance

16h15 - 17h00

- Panorama du marché et fonctionnement des produits
- Prévoyance individuelle et collective

17H00 - 17H30 :  
CONCLUSIONS DE LA JOURNÉE



# Les thèmes du congrès ★

Mercredi 11 avril 2012

SÉANCE 8

## Séance inaugurale

9h00 - 10h00

- L'offre de conseil en accompagnement des épargnants
- Transmission
- Retraite et Prévoyance
- Quelle gestion financière peut répondre aux enjeux des retraites

SÉANCE 9

## Stratégie de placement à long terme

10h00 - 11h00

- Placements en fonction de l'âge, avec quels risques ?
- Combien épargner pour quel supplément de retraite ?
- La place de l'immobilier

11H00 - 11H15 : PAUSE

SÉANCE 10

## Techniques de gestion d'actifs

11h15 - 12h15

- Fonds à l'horizon et grilles de sécurisation
- Produits structurés et assurances de portefeuille
- L'allocation d'actifs : stratégique, tactique, construction de portefeuille

SÉANCE 11

## Rentes et annuités variables

12h15 - 13h00

- Calcul des rentes, hétérogénéité des produits, quand souscrire
- Marchés des variables annuités : fonctionnement
- Quelles innovations produit ?

13H00 - 14H00 : DÉJEUNER - DÉBAT

SÉANCE 12

## Les passifs sociaux des entreprises

14h00 - 15h00

- Évolution des normes comptables internationales applicables aux passifs sociaux
- Provision des régimes et couvertures des risques actifs-passifs
- Problématique des multinationales

SÉANCE 13

## Les enjeux démographiques

15h00 - 16h00

- Risques démographiques
- Les évolutions dans les modélisations
- Produits de couverture contre le risque de longévité
- Démographie et mobilités résidentielles

16H00 - 16H15 : PAUSE

SÉANCE 14

## Les enjeux technologiques

16h15 - 17h00

- Mutation des systèmes d'information des caisses de retraite
- La tenue de compte dans l'épargne-salariale

17H00 - 17H30 :  
CONCLUSIONS DU FORUM



# Le projet

## Ses objectifs, ses ambitions

Cet événement a pour objectif d'accompagner les décideurs dans leur anticipation stratégique dans l'adaptation de leur organisation aux défis de l'épargne retraite et de la gestion longue d'actifs.

Le forum est un lieu de rencontre annuelle entre les collecteurs de l'épargne, telles que les caisses de retraite, les compagnies d'assurances, les entreprises, d'autre part les gestionnaires de fonds, et enfin les investisseurs privés et étrangers soucieux de concilier la qualité et la pérennité de leur placement à long terme.

La qualité des intervenants permettra de créer un événement qui sera reconnu comme une référence dans le monde des décideurs en France et à l'étranger.

Le format est celui d'un forum de prospective de haut niveau, transdisciplinaire, réunissant des :

- investisseurs institutionnels
- responsables publics
- caisses de retraite - institutions de prévoyance
- experts
- gérants d'actifs
- prospectivistes
- dirigeants d'entreprises
- chercheurs

Il s'agit donc de :

- faire émerger les futurs possibles
- présenter des pistes de réflexions et d'actions aux acteurs économiques
- proposer une réflexion stratégique et des solutions pratiques

## Qui est concerné ?

- Les responsables publics et privés pour débattre entre dirigeants.
- Les participants auront le loisir, durant ces journées denses, de circuler entre les différents thèmes et salles, de rencontrer les responsables de l'économie, de la finance, de l'assurance, des retraites et de l'Asset management.
- Les sociétés de services : les décideurs sont là pour découvrir de nouveaux talents et de nouveaux outils.
- Les chercheurs et intellectuels pour comparer leur vision de la réalité de demain.

## Une nouvelle organisation

Ce qui n'était qu'une crise des prêts immobiliers à risque aux Etats-Unis est devenu une crise mondiale économique et financière qui a poussé tout le système financier au bord de la chute.

La conséquence directe est une complète refondation du système mondial, économique et réglementaire.

Dans ces temps instables et difficiles, les managers doivent faire face à des changements inattendus, aussi bien dans leurs activités quotidiennes que dans leurs décisions stratégiques.

Le but du Forum International de la Gestion de l'Épargne Retraite 2012 est d'assister les décideurs en leur fournissant une image claire de la voie à suivre.

Cette réunion est une composante du 6<sup>e</sup> forum international économique et financier - FIEF 2012

*1<sup>er</sup> Forum International de Paris*

**Sur la Gestion de l'Épargne Retraite**



## Les grands thèmes abordés

- Entre confrontation et coopération : quelles relations entre retraite et gestion d'actif.
- La nouvelle donne financière : la crise financière et économique, le déficit de confiance dans le système, les rapports entre les devises, le prix des matières premières et la prévention des risques.
- Les mutations en cours dans les pays développés, la démographie..., l'apparition de nouveaux modèles et de nouveaux dirigeants.
- Les nouveaux paradigmes : ressources énergétiques et naturelles, dangers liés aux instabilités politiques et religieuses, secteurs de la construction et de l'ingénierie civile.
- Les acteurs économiques et financiers : pays émergents, nouvelles solidarités et business, accélération des échanges, impact de la crise sur les échanges commerciaux et les marchés de capitaux.

### COMITÉ D'HONNEUR, COMITÉ DE PILOTAGE ET ORATEURS PRESENTIS\* PAR ORDRE ALPHABÉTIQUE

★ En cours de constitution, sous réserve de la disponibilité et de l'accord définitif.

ADAM David \*  
Directeur Ajoint de la Direction financière et de contrôle de gestion, Banque de France

AGGERI Franck  
Centre de recherche de l'École des Mines, Rédacteur en chef de la revue de l'Organisation Responsable

ANASTASSIADES Michel  
Responsable Business Development, BNP Paribas IP

BANIZETTE Denis  
Président, Humanis-Aprionis Prévoyance

BAY Jean-François  
Directeur Général, Morningstar France

BEAUME Bertrand \*  
Responsable de la gestion des fonds de pensions et de l'épargne salariale, PSA

BEN ABDELHADI Sanaa \*  
Director Member Relations, ICMA

de BOISSIEU Christian  
Président, Conseil d'Analyse Économique

BOLLON Pierre  
Délégué Général, AFG

BOULIER Jean-François  
Président du directoire, Aviva Investors

de BRESSON Arnaud  
Directeur Général, Paris Europlace

CHAUVEAU François \*  
Directeur Financier filiale Épargne Retraite, Malakoff Médéric

COLLOT Xavier  
Directeur Commercial, Grands Comptes Épargne Entreprise, Amundi

COURRIER Anne \*  
Présidente du directoire, Federis - Gestion d'actif

DELAHOUSSE Laure  
Directeur Gestion d'actifs, Commercialisation et vie des acteurs, AFG

DESFOSSÉS Philippe  
Directeur, ERAFP

DURAND Romain  
Directeur Général, Actuaris

de FRANSSU Jean-Baptiste  
Président, EFAMA

FATH Claude \*  
Président, AGIPI

FOSSAT Édouard  
Associé, Mazars

FRANC Eric \*  
Directeur Général, Banque Privée 1818

GLENDINNING Euart \*  
Directeur, ADIA

GOSSET-GRAINVILLE Antoine \*  
Directeur Général, Caisse des Dépôts

GOUBEAULT Philippe \*  
Directeur financier, AGIRC-ARRCO

GRIMAUD Jean-Pierre \*  
Président, Swiss Life Asset Management France

JOUYET Jean-Pierre \*  
Président, AMF

LAFORGE Jean-Louis \*  
Regional Head Continental Europe & Head of Risk, AXA IM

LAMY Patrick  
Directeur des Affaires Juridiques et Fiscales et des Relations Extérieures, BNP Paribas ERE

LEBRATY Jacques  
Professeur Honoraire des Universités, Président de Banque (Honoraire), Consultant

LECLAIR Alain  
Président d'honneur de l'association AFG

LE FLANCHEC Alice  
Professeur des Universités, Rédactrice en chef de la revue GRH

LEGROS Florence  
Professeur associée, BIPE

LOISEL Stéphane \*  
Professeur des universités, ISFA Lyon 1

LORENZI Jean-Hervé  
Président, Cercle des Économistes

LORENZINI Frédéric  
Directeur de la recherche, Morningstar France

MAIJOOR Steven \*  
Président de l'ESMA

MARCHESSAUX Philippe \*  
Membre du comité stratégique, BNP Paribas Asset Management

MARION François \*  
Conseiller affaires financières, Ministère de l'Économie des Finances et de l'Industrie

MARTY Guy  
Directeur, IEIF

NICOLAS Franck  
Directeur de la gestion, Natixis AM

de la NOUE Thierry \*  
Directeur du département investissement, Towers Watson

PERRIER Yves \*  
Président Directeur Général non exécutif, Crédit Agricole Structured Asset Management

PERROT Matthieu  
Directeur, RSI Poitou-Charentes

PLANE Jean-Michel  
Président, AGRH

de la PORTE DU THEIL Paul-Henri  
Président, AFG

de PRAINGY Pascal \*  
Responsable des Ressources Humaines, Federis Gestion d'Actif

ROJOT Jacques  
Professeur des Universités, Fondateur de la revue GRH

ROUGIER Stéphane  
Directeur des produits structurés, AVIVA Investors, Londres

SADOUN Claude \*  
Président, Crédit Immobilier de France

SCHERRER Christophe \*  
Directeur Développement, Malakoff Médéric

SENTIS Olivier \*  
Directeur Épargne Retraite et Salariale, Malakoff Médéric

SURRY Frédéric  
Head of Multi Expertise Investments, BNP Paribas AM

TANDIL Claude \*  
Président Directeur Général, Groupe Générali

TOURTIER Lionel  
Délégué général de l'AFPEN

VIEILLEFOND Édouard  
Secrétaire général adjoint en charge de la régulation et des affaires internationales, Autorité des Marchés Financiers

VILLAIN Jean-Paul \*  
Directeur, Groupe de Stratégie, ADIA

VIVINIS Michel  
Associé, BIPE

## Les grands thèmes abordés

- Entre confrontation et coopération : quelles relations entre retraite et gestion d'actif.
- La nouvelle donne financière : la crise financière et économique, le déficit de confiance dans le système, les rapports entre les devises, le prix des matières premières et la prévention des risques.
- Les mutations en cours dans les pays développés, la démographie..., l'apparition de nouveaux modèles et de nouveaux dirigeants.
- Les nouveaux paradigmes : ressources énergétiques et naturelles, dangers liés aux instabilités politiques et religieuses, secteurs de la construction et de l'ingénierie civile.
- Les acteurs économiques et financiers : pays émergents, nouvelles solidarités et business, accélération des échanges, impact de la crise sur les échanges commerciaux et les marchés de capitaux.

### COMITÉ D'HONNEUR, COMITÉ DE PILOTAGE ET ORATEURS PRESENTIS\* PAR ORDRE ALPHABÉTIQUE

★ En cours de constitution, sous réserve de la disponibilité et de l'accord définitif.

**ADAM David \***  
Directeur Ajoint de la Direction financière et de contrôle de gestion, Banque de France

**AGGERI Franck**  
Centre de recherche de l'École des Mines, Rédacteur en chef de la revue de l'Organisation Responsable

**ANASTASSIADES Michel**  
Responsable Business Development, BNP Paribas IP

**BANIZETTE Denis**  
Président, Humanis-Aprionis Prévoyance

**BAY Jean-François**  
Directeur Général, Morningstar France

**BEAUME Bertrand \***  
Responsable de la gestion des fonds de pensions et de l'épargne salariale, PSA

**BEN ABDELHADI Sanaa \***  
Director Member Relations, ICMA

**de BOISSIEU Christian**  
Président, Conseil d'Analyse Économique

**BOLLON Pierre**  
Délégué Général, AFG

**BOULIER Jean-François**  
Président du directoire, Aviva Investors

**de BRESSON Arnaud**  
Directeur Général, Paris Europlace

**CHAUVEAU François \***  
Directeur Financier filiale Épargne Retraite, Malakoff Médéric

**COLLOT Xavier**  
Directeur Commercial, Grands Comptes Épargne Entreprise, Amundi

**COURRIER Anne \***  
Présidente du directoire, Federis - Gestion d'actif

**DELAHOUSSE Laure**  
Directeur Gestion d'actifs, Commercialisation et vie des acteurs, AFG

**DESFOSSÉS Philippe**  
Directeur, ERAFP

**DURAND Romain**  
Directeur Général, Actuaris

**de FRANSSU Jean-Baptiste**  
Président, EFAMA

**FATH Claude \***  
Président, AGIPI

**FOSSAT Édouard**  
Associé, Mazars

**FRANC Eric \***  
Directeur Général, Banque Privée 1818

**GLENDINNING Euart \***  
Directeur, ADIA

**GOSSET-GRAINVILLE Antoine \***  
Directeur Général, Caisse des Dépôts

**GOUBEAULT Philippe \***  
Directeur financier, AGIRC-ARRCO

**GRIMAUD Jean-Pierre \***  
Président, Swiss Life Asset Management France

**JOUYET Jean-Pierre \***  
Président, AMF

**LAFORGE Jean-Louis \***  
Regional Head Continental Europe & Head of Risk, AXA IM

**LAMY Patrick**  
Directeur des Affaires Juridiques et Fiscales et des Relations Extérieures, BNP Paribas ERE

**LEBRATY Jacques**  
Professeur Honoraire des Universités, Président de Banque (Honoraire), Consultant

**LECLAIR Alain**  
Président d'honneur de l'association AFG

**LE FLANCHEC Alice**  
Professeur des Universités, Rédactrice en chef de la revue GRH

**LEGROS Florence**  
Professeur associée, BIPE

**LOISEL Stéphane \***  
Professeur des universités, ISFA Lyon 1

**LORENZI Jean-Hervé**  
Président, Cercle des Économistes

**LORENZINI Frédéric**  
Directeur de la recherche, Morningstar France

**MAIJOOR Steven \***  
Président de l'ESMA

**MARCHESSAUX Philippe \***  
Membre du comité stratégique, BNP Paribas Asset Management

**MARION François \***  
Conseiller affaires financières, Ministère de l'Économie des Finances et de l'Industrie

**MARTY Guy**  
Directeur, IEIF

**NICOLAS Franck**  
Directeur de la gestion, Natixis AM

**de la NOUE Thierry \***  
Directeur du département investissement, Towers Watson

**PERRIER Yves \***  
Président Directeur Général non exécutif, Crédit Agricole Structured Asset Management

**PERROT Matthieu**  
Directeur, RSI Poitou-Charentes

**PLANE Jean-Michel**  
Président, AGRH

**de la PORTE DU THEIL Paul-Henri**  
Président, AFG

**de PRAINGY Pascal \***  
Responsable des Ressources Humaines, Federis Gestion d'Actif

**ROJOT Jacques**  
Professeur des Universités, Fondateur de la revue GRH

**ROUGIER Stéphane**  
Directeur des produits structurés, AVIVA Investors, Londres

**SADOUN Claude \***  
Président, Crédit Immobilier de France

**SCHERRER Christophe \***  
Directeur Développement, Malakoff Médéric

**SENTIS Olivier \***  
Directeur Épargne Retraite et Salariale, Malakoff Médéric

**SURRY Frédéric**  
Head of Multi Expertise Investments, BNP Paribas AM

**TANDIL Claude \***  
Président Directeur Général, Groupe Générali

**TOURTIER Lionel**  
Délégué général de l'AFPEN

**VIEILLEFOND Édouard**  
Secrétaire général adjoint en charge de la régulation et des affaires internationales, Autorité des Marchés Financiers

**VILLAIN Jean-Paul \***  
Directeur, Groupe de Stratégie, ADIA

**VIVINIS Michel**  
Associé, BIPE

